

# FACTSHEET GESTIONI PATRIMONIALI

Marzo 2025

**Gamma Capital Marekts**

## TEMATICHE AZIONARIE

### *Long Only*

- Best Brands Long Only
- Robotics & AI Long Only
- Alternative Energy Long Only

### *Flex*

- Best Brands Flex
- Robotics & AI Flex
- Alternative Energy Flex

## GPM MULTIASET

- GPM Multiasset Azionaria
- GPM Multiasset Dinamica
- GPM Multiasset Equilibrata



## NOTA DI SINTESI

### TEMATICHE AZIONARIE

Profilo di investimento	marzo-25	da inizio anno	dal lancio	Data di lancio	Stand Dev YTD
Best Brands Long Only	-7,07%	-2,86%	+685,04%	gen-2012	16,59%
Robotics & AI Long Only	-11,02%	-9,49%	+343,88%	gen-2016	23,93%
Alternative Energy Long Only	-7,51%	-5,34%	+180,13%	gen-2020	20,88%
Best Brands Flex	-3,85%	-1,57%	+116,97%	lug-2017	9,81%
Robotics & AI Flex	-4,84%	-3,51%	+97,45%	ott-2018	13,86%
Alternative Energy Flex	-3,36%	-1,15%	+2,74%	nov-2022	13,32%

### GPM MULTIASET

Profilo di investimento	marzo-25	da inizio anno	dal lancio	Data di lancio	Stand Dev YTD
GPM Multiasset Azionaria	-3,88%	-2,84%	+93,68%	gen-2018	11,60%
GPM Multiasset Dinamica	-2,32%	-0,66%	+41,00%	giu-2019	7,66%
GPM Multiasset Equilibrata	-1,86%	-0,95%	+26,81%	gen-2017	3,91%

### PAC MEGATREND

Profilo di investimento	marzo-25	da inizio anno	dal lancio	Data di lancio
PAC Megatrend Azionaria	-5,58%	-3,92%	+13,61%	apr-2023
PAC Megatrend Dinamica	-3,68%	-2,26%	+10,95%	apr-2023

*NB: le performance prima del 2017 rappresentano il track record del team di gestione in altre società.  
 Documentazione disponibile su richiesta*

## MANAGER COMMENTS: 31-03-2025

Il primo trimestre ha segnato un netto deterioramento del sentiment sui mercati azionari globali, complice l'escalation delle tensioni commerciali tra Stati Uniti e resto del mondo. L'indice Nasdaq, penalizzato dalla forte esposizione al settore tecnologico e dalla forza relativa del dollaro, ha archiviato il peggior trimestre degli ultimi tre anni in euro, chiudendo marzo con un -12,18%. L'MSCI World, sempre in euro, ha registrato un calo del -7% circa. In controtendenza, i mercati europei si sono dimostrati più resilienti, beneficiando di valutazioni più contenute, di una minore esposizione alla guerra commerciale e di un contesto macroeconomico più favorevole.

L'elemento di svolta è stato l'annuncio da parte dell'amministrazione Trump di una tariffa del 25% su tutte le auto non prodotte negli Stati Uniti, misura che precede l'implementazione, dal 2 aprile, di un più ampio pacchetto di "dazi reciproci". Queste decisioni hanno aumentato l'incertezza sulle prospettive di crescita globale, alimentando la volatilità dei mercati e accentuando la rotazione settoriale e geografica in atto. I titoli tecnologici statunitensi, già in fase di correzione per eccesso di valutazione e segnali di saturazione negli investimenti in intelligenza artificiale, sono stati ulteriormente penalizzati dalla mancanza di sostegno fiscale e monetario. Al contrario, l'Europa ha beneficiato della maggiore stabilità politica e dell'avvio di un'agenda fiscale più espansiva, mentre la Cina ha registrato un ritorno dell'interesse da parte degli investitori internazionali, favorito anche dalla convergenza valutativa con gli Stati Uniti e dal lancio di nuovi modelli di intelligenza artificiale competitivi (come DeepSeek e QwQ-32B).

Per quanto riguarda le **gestioni patrimoniali**, abbiamo adottato un approccio complessivamente **più prudente, riducendo l'esposizione azionaria su tutte le linee**, incluse quelle long only che normalmente risultano pienamente investite. In particolare, riteniamo che in una fase di alta incertezza la liquidità possa rappresentare a tutti gli effetti un'asset class strategica: abbiamo dunque temporaneamente parcheggiato la parte cash in ETF monetari e BTP con scadenza inferiore all'anno, pronti a cogliere con tempestività le opportunità che emergeranno sui mercati.

- **Tematiche Azionarie Long Only:** in via eccezionale, abbiamo ridotto l'esposizione azionaria dal 100% al 70%, in risposta alla volatilità e all'impatto delle politiche commerciali statunitensi.
- **Tematiche Azionarie Flessibili:** dopo un iniziale incremento dell'equity dal 30% al 45%, abbiamo successivamente riportato l'esposizione al 30%, coerentemente con l'elevato livello di rischio sistemico.
- **GPM Multi-Asset (Azionaria, Dinamica, Equilibrata):** l'esposizione azionaria è rimasta complessivamente stabile – rispettivamente al 50%, 35% e 20% – ma le strategie sottostanti sono state profondamente riviste. Abbiamo ristrutturato la strategia "*Best Brands*", riducendo drasticamente la quota di tecnologia statunitense a favore di equity europeo, con focus su difesa e infrastrutture. Abbiamo venduto in guadagno la strategia *Difesa e Aerospazio*, aumentato l'esposizione a *Startech China* e introdotto una piccola allocazione al Giappone tramite fondo equity. In un'ottica di maggiore decorrelazione dai mercati direzionali, abbiamo inoltre aumentato la componente UCITS alternative (+10% circa).

Alla luce di un contesto dominato da incertezza politica, tensioni commerciali e divergenze tra politiche fiscali e monetarie a livello globale, riteniamo improbabile un rimbalzo a V dei mercati azionari. Tuttavia, la tenuta della crescita degli utili, il sostegno delle banche centrali (in particolare in Canada e, potenzialmente, in Europa) e la rotazione degli investitori verso aree meno esposte alla guerra commerciale potrebbero creare opportunità selettive.

Riteniamo che l'approccio bilanciato e dinamico adottato nelle gestioni patrimoniali, fondato su una forte selettività tematica, settoriale e geografica, rappresenti la strategia più efficace per affrontare uno scenario che rimarrà probabilmente instabile nei prossimi mesi. Continueremo a monitorare attentamente gli sviluppi macroeconomici e politici, mantenendo la flessibilità necessaria per adattare i portafogli alle rapide evoluzioni del contesto globale.

# TEMATICHE AZIONARIE

## LONG ONLY

- BEST BRANDS LONG ONLY
- ROBOTICS & AI LONG ONLY
- ALTERNATIVE ENERGY LONG ONLY

## FLEX

- BEST BRANDS FLEX
- ROBOTICS & AI FLEX
- ALTERNATIVE ENERGY FLEX

## Linea: BEST BRANDS LONG ONLY

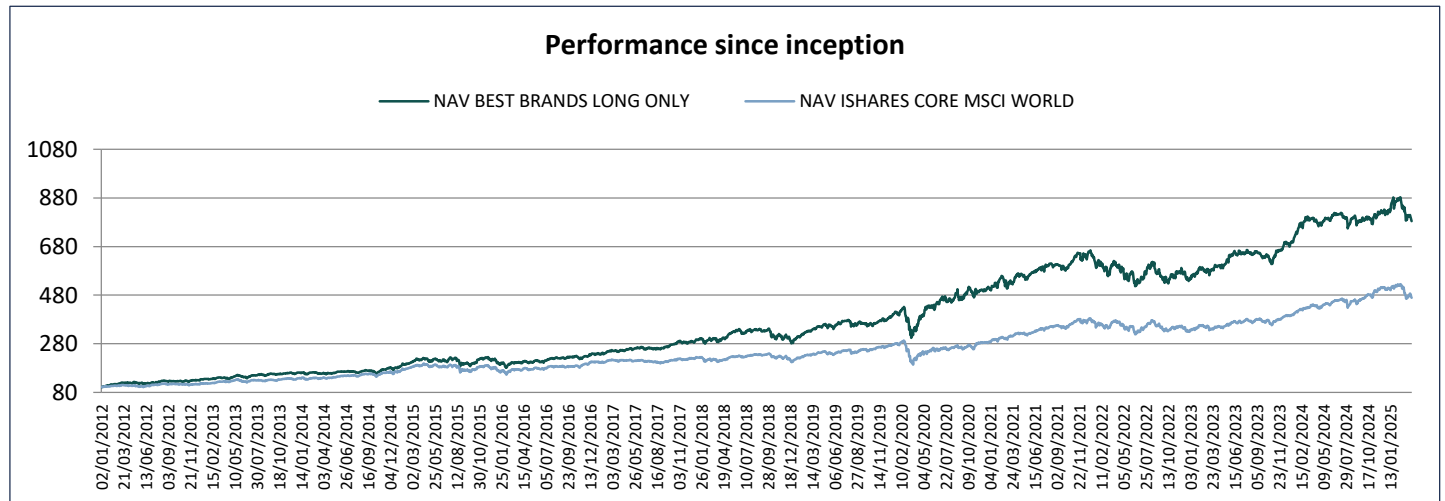
### Obiettivo di investimento:

L'obiettivo della linea è sfruttare le opportunità di investimento dei megatrend globali investendo nella strategia "Best Brands". La linea è investita sempre al 100%.

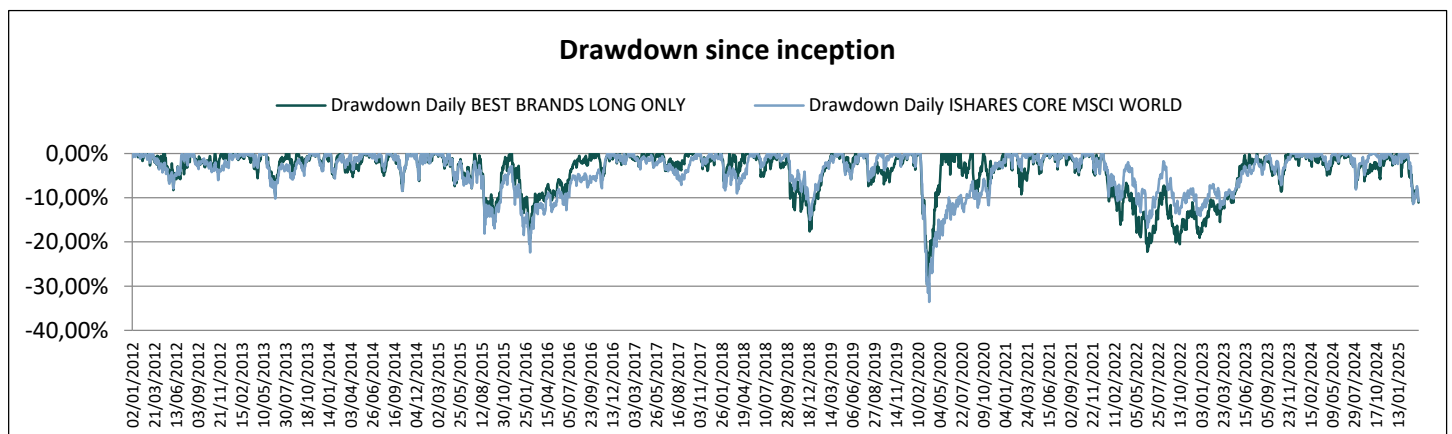
Orizzonte temporale: 5 anni | Rischio: ALTO

	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	YTD
2012	+8,60%	+5,08%	+3,80%	+3,13%	-2,98%	-0,31%	+4,51%	+1,29%	-0,34%	+0,66%	+3,93%	-0,05%	+30,32%
2013	+3,06%	+2,90%	+1,91%	-0,46%	+5,16%	-2,96%	+4,97%	-0,78%	+3,86%	+1,52%	+2,68%	+0,67%	+24,64%
2014	-3,49%	+3,78%	-2,61%	+0,33%	+4,07%	-0,01%	-1,95%	+3,29%	+0,80%	+2,12%	+5,11%	-0,16%	+11,41%
2015	+7,53%	+5,62%	+4,32%	-2,82%	+3,24%	-3,35%	+4,68%	-8,36%	-2,80%	+11,41%	+3,88%	-3,94%	+19,08%
2016	-5,86%	-1,69%	+1,86%	-0,10%	+4,00%	-0,50%	+4,54%	+0,66%	+1,97%	-0,06%	+1,30%	+2,82%	+8,85%
2017	+0,97%	+4,95%	+2,05%	+1,31%	+1,29%	-1,27%	+0,24%	+1,87%	+3,26%	+6,42%	-1,30%	-0,08%	+21,25%
2018	+5,37%	+0,24%	-2,65%	+4,28%	+7,68%	-1,52%	+1,98%	+2,96%	-0,17%	-8,32%	+0,71%	-6,91%	+2,43%
2019	+7,72%	+5,30%	+5,12%	+3,58%	-4,11%	+5,04%	+2,02%	-1,01%	-0,60%	-0,13%	+5,29%	+1,14%	+32,79%
2020	+2,54%	-6,19%	-7,30%	+14,85%	+9,77%	+3,97%	+0,63%	+6,57%	-0,41%	-2,46%	+6,61%	+1,73%	+32,07%
2021	+0,01%	+2,45%	+3,66%	+3,88%	+0,34%	+3,74%	+2,22%	+0,84%	-3,19%	+6,21%	+0,42%	+4,56%	+27,81%
2022	-5,55%	-3,24%	+1,58%	-4,27%	-2,12%	-6,73%	+12,34%	-3,87%	-7,26%	+6,48%	+4,64%	-8,20%	-16,74%
2023	+6,27%	+0,19%	+4,16%	+0,50%	+5,18%	+4,22%	+0,31%	-1,22%	-2,94%	-4,26%	+9,08%	+4,16%	+31,19%
2024	+5,46%	+7,80%	+1,24%	-4,06%	+2,58%	+3,12%	-1,14%	+0,70%	-1,47%	-2,74%	+5,59%	-1,00%	+13,31%
2025	+6,94%	-2,26%	-7,07%										-2,86%

Si riportano i dati passati delle performance dei portafogli modello sottostanti la linea di gestione Best Brands Long Only. Si precisa che i dati della performance dei portafogli modello possono differire anche significativamente rispetto ai dati delle performance della linea di gestione Best Brands Long Only. I dati si riferiscono al passato e non costituiscono un indicatore affidabile dei risultati futuri. Le performance non sono comprensive di commissioni, dividendi, cedole e della ritenuta fiscale. Dal 01/01/2024 le performance tengono conto di dividendi e cedole. Si prega di consultare attentamente il disclaimer.



Elaborazione propria su dati Bloomberg. Benchmark: ISHARES CORE MSCI WORLD (SWDA IM Equity)



Elaborazione propria su dati Bloomberg. Benchmark: ISHARES CORE MSCI WORLD (SWDA IM Equity)

## Risk Statistics

	3M		6M		YTD		3 YR	
	Benchmark		Benchmark		Benchmark		Benchmark	
Total Return	-2,86%	-5,73%	-1,23%	1,54%	-2,86%	-5,73%	29,50%	29,72%
Standard Deviation (Annualized)	19,46%	14,04%	16,52%	13,04%	19,46%	14,04%	16,59%	13,95%
Downside Risk (Annualized)	15,06%	10,15%	12,68%	9,32%	15,06%	10,15%	12,02%	10,22%
Tracking Error (Annualized)	12,95%		10,31%		12,95%		7,83%	
Sharpe Ratio	-0,62%	-1,66%	-0,24%	0,09%	-0,62%	-1,66%	0,48%	0,54%
Jensen Alpha	11,95%		-5,09%		11,95%		0,01%	
Treynor Measure	-0,12%		-0,04%		-0,12%		0,08%	
Correlation	74,68%		78,17%		74,68%		88,25%	
Beta (ex-post)	103,47%		99,06%		103,47%		104,95%	

Benchmark: ISHARES CORE MSCI WORLD (SWDA IM Equity)

## Top 10 Equities in Portfolio

### Securities

ALIBABA GROUP HOLDING LTD ADR	2,04%
TENCENT HOLDINGS LTD (USD)	2,01%
HERMES	1,60%
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	1,52%
CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL	1,46%
PPL CORP	1,45%
BANK OF AMERICA CORP	1,44%
MORGAN STANLEY	1,44%
SIEMENS ENERGY AG	1,43%
LEONARDO	1,43%

## Performance

### Cumulativa

Da inizio anno	-2,86%
1M	-7,07%
3M	-2,86%
6M	-1,23%
1A	-1,68%
3A	29,50%
Since inception (01/01/2012)	685,04%
Performance Annualized	16,83%

## Ripartizione Settoriale (GICS)

Information Technology	17,41%
Industrials	10,00%
Consumer Discretionary	8,63%
Financials	7,51%
Health Care	5,87%
Communication Services	5,45%
Utilities	2,13%
Consumer Staples	1,75%
Materials	1,26%

## Ripartizione Industriale (GICS)

Software	7,38%
Semiconductors & Semiconductor	6,27%
Health Care Equipment & Suppli	5,87%
Aerospace & Defense	5,03%
Interactive Media & Services	4,30%
Textiles, Apparel & Luxury Goo	3,76%
Capital Markets	2,79%
Banks	2,75%
Broadline Retail	2,62%
Automobiles	2,25%
Electric Utilities	2,13%
Financial Services	1,97%
Construction & Engineering	1,94%
Electrical Equipment	1,43%
Communications Equipment	1,34%
Construction Materials	1,26%
IT Services	1,23%
Building Products	1,22%
Technology Hardware, Storage &	1,19%
Entertainment	1,15%
Beverages	1,13%
Food Products	0,62%
Machinery	0,37%

## Ripartizione per capitalizzazione

Giant Cap (>100Mld USD)	42,81%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	20,85%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	2,63%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	0,00%

## Ripartizione per valuta

USD	39,04%
EUR	60,33%
CHF	0,62%
JPY	0,00%

## Linea: ROBOTICS & AI LONG ONLY

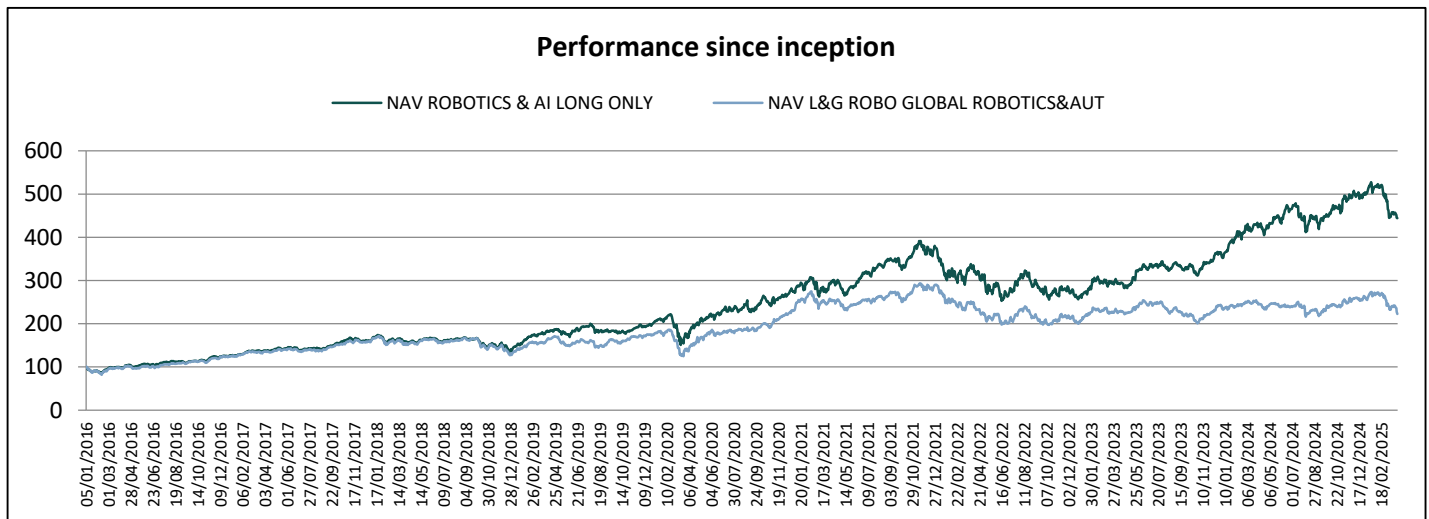
Obiettivo di investimento:

L'obiettivo d'investimento è fornire un'esposizione al settore globale della robotica, artificial intelligence, blockchain e automazione. La linea è investita sempre al 100%.

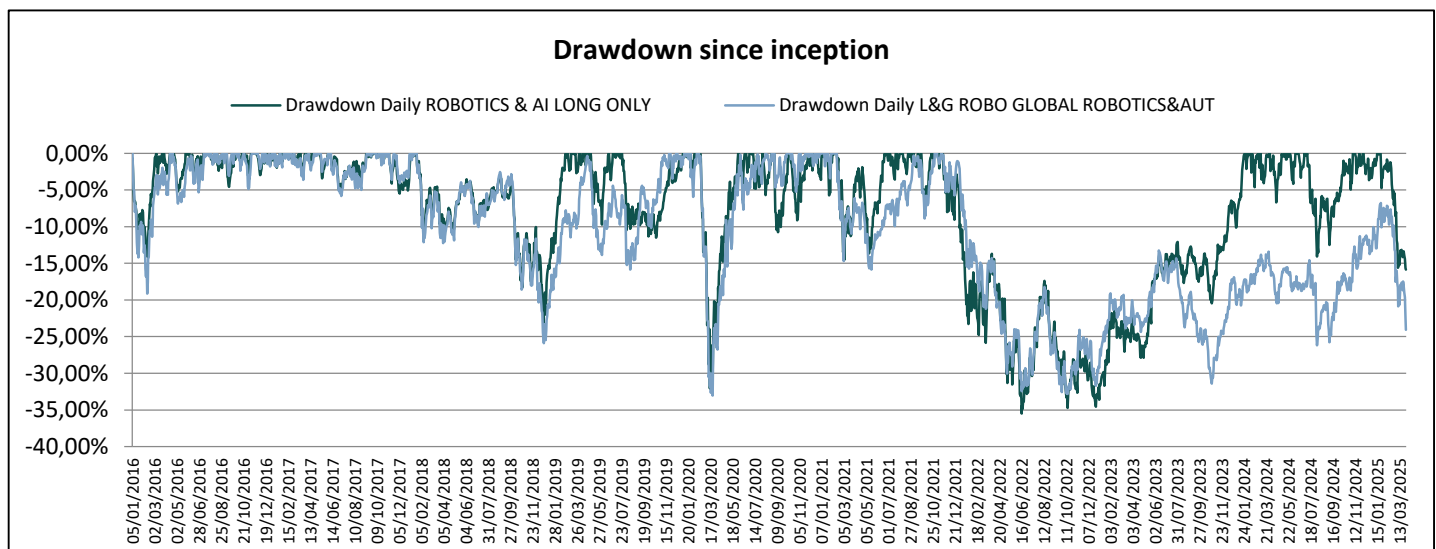
Orizzonte temporale: 5 anni | Rischio: ALTO

	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	YTD
2016	-8,16%	+5,07%	+3,00%	+1,76%	+6,11%	-0,75%	+4,30%	+1,66%	+0,33%	+2,24%	+6,29%	+0,95%	+24,28%
2017	+3,13%	+5,92%	+1,70%	+1,82%	+1,47%	-2,71%	+1,95%	+1,30%	+5,57%	+7,98%	-0,89%	-1,60%	+28,20%
2018	+5,49%	-2,09%	-2,61%	-3,09%	+5,57%	-3,06%	+1,23%	+4,79%	-1,18%	-10,04%	+2,75%	-8,70%	-11,74%
2019	+12,23%	+9,82%	+3,82%	+4,15%	-7,29%	+8,01%	+2,34%	-4,06%	-0,69%	-0,59%	+8,24%	-0,82%	+38,86%
2020	+4,75%	-6,10%	-8,70%	+14,08%	+9,88%	+3,36%	+3,49%	+3,30%	+0,06%	-0,99%	+10,84%	+3,98%	+42,04%
2021	+0,52%	+2,30%	-0,14%	+2,35%	-2,00%	+11,03%	+3,69%	+5,59%	-3,84%	+8,38%	+2,48%	+0,07%	+33,82%
2022	-13,28%	-1,03%	+2,63%	-7,60%	-4,98%	-8,36%	+15,96%	-4,09%	-8,43%	+4,99%	+1,96%	-8,81%	-29,53%
2023	+9,76%	+2,93%	+2,83%	-4,93%	+11,25%	+5,10%	+1,86%	-1,42%	-2,79%	-5,09%	+9,90%	+6,00%	+41,88%
2024	+6,06%	+7,27%	+3,76%	-2,20%	+3,18%	+7,18%	-3,43%	-0,03%	-0,05%	+1,40%	+8,40%	-0,63%	+36,36%
2025	+5,23%	-3,34%	-11,02%										-9,49%

Si riportano i dati passati delle performance dei portafogli modello sottostanti la linea di gestione Robotics & AI Long Only. Si precisa che i dati della performance dei portafogli modello possono differire anche significativamente rispetto ai dati delle performance della linea di gestione Robotics & AI Long Only. I dati si riferiscono al passato e non costituiscono un indicatore affidabile dei risultati futuri. Le performance non sono comprensive di commissioni, dividendi, cedole e della ritenuta fiscale. Dal 01/01/2024 le performance tengono conto di dividendi e cedole. Si prega di consultare attentamente il disclaimer.



Elaborazione propria su dati Bloomberg. Benchmark: L&G ROBO GLOBAL ROBOTICS&AUT (ROBO IM Equity)



Elaborazione propria su dati Bloomberg. Benchmark: L&G ROBO GLOBAL ROBOTICS&AUT (ROBO IM Equity)

## Risk Statistics

	3M		6M		YTD		3 YR	
	Benchmark		Benchmark		Benchmark		Benchmark	
Total Return	-9,49%	-12,64%	-1,15%	-6,34%	-9,49%	-12,64%	35,77%	-7,15%
Standard Deviation (Annualized)	19,90%	17,73%	19,05%	16,41%	19,90%	17,73%	23,93%	17,97%
Downside Risk (Annualized)	16,16%	13,01%	14,75%	11,74%	16,16%	13,01%	17,16%	13,03%
Tracking Error (Annualized)	15,77%		14,61%		15,77%		14,46%	
Sharpe Ratio	-1,75%	-2,49%	-0,18%	-0,85%	-1,75%	-2,49%	0,48%	-0,19%
Jensen Alpha	-2,36%		7,52%		-2,36%		15,03%	
Treynor Measure	-0,47%		-0,04%		-0,47%		0,11%	
Correlation	65,43%		66,97%		65,43%		79,83%	
Beta (ex-post)	73,40%		77,78%		73,40%		106,32%	

Benchmark: L&G ROBO GLOBAL ROBOTICS&AUT (ROBO IM)

## Top 10 Equities in Portfolio

### Securities

BOSTON SCIENTIFIC CORP	2,20%
ABBOTT LABORATORIES	2,00%
TREND MICRO INC-SPON ADR	1,95%
STRYKER CORP	1,94%
RHEINMETALL AG	1,48%
LEONARDO	1,43%
NETEASE INC-ADR	1,39%
FISERV INC	1,38%
ALIBABA GROUP HOLDING LTD ADR	1,38%
SAP	1,37%

## Performance

### Cumulativa

Da inizio anno	-9,49%
1M	-11,02%
3M	-9,49%
6M	-1,15%
1A	3,17%
3A	35,77%
Since inception (01/01/2016)	343,88%
Performance Annualized	17,49%

## Ripartizione Settoriale (GICS)

Information Technology	29,56%
Industrials	12,04%
Health Care	10,79%
Communication Services	6,11%
Consumer Discretionary	2,94%
Financials	2,17%
Real Estate	0,42%

## Ripartizione Industriale (GICS)

Software	12,63%
Semiconductors & Semiconductor	10,92%
Aerospace & Defense	9,59%
Health Care Equipment & Suppli	8,74%
Interactive Media & Services	4,72%
Communications Equipment	2,72%
Financial Services	2,17%
Health Care Providers & Servic	2,05%
Broadline Retail	2,04%
Entertainment	1,39%
Independent Power and Renewabl	1,37%
Technology Hardware, Storage &	1,32%
IT Services	1,29%
Electrical Equipment	1,26%
Industrial Conglomerates	1,19%
Automobiles	0,89%
Electronic Equipment, Instrume	0,68%
Specialized REITs	0,42%

## Ripartizione per capitalizzazione

Giant Cap (>100Mld USD)	40,48%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	25,09%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	11,07%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	1,37%

## Ripartizione per valuta

USD	48,96%
EUR	51,04%
CHF	0,00%
JPY	0,00%



## Linea: ALTERNATIVE ENERGY LONG ONLY

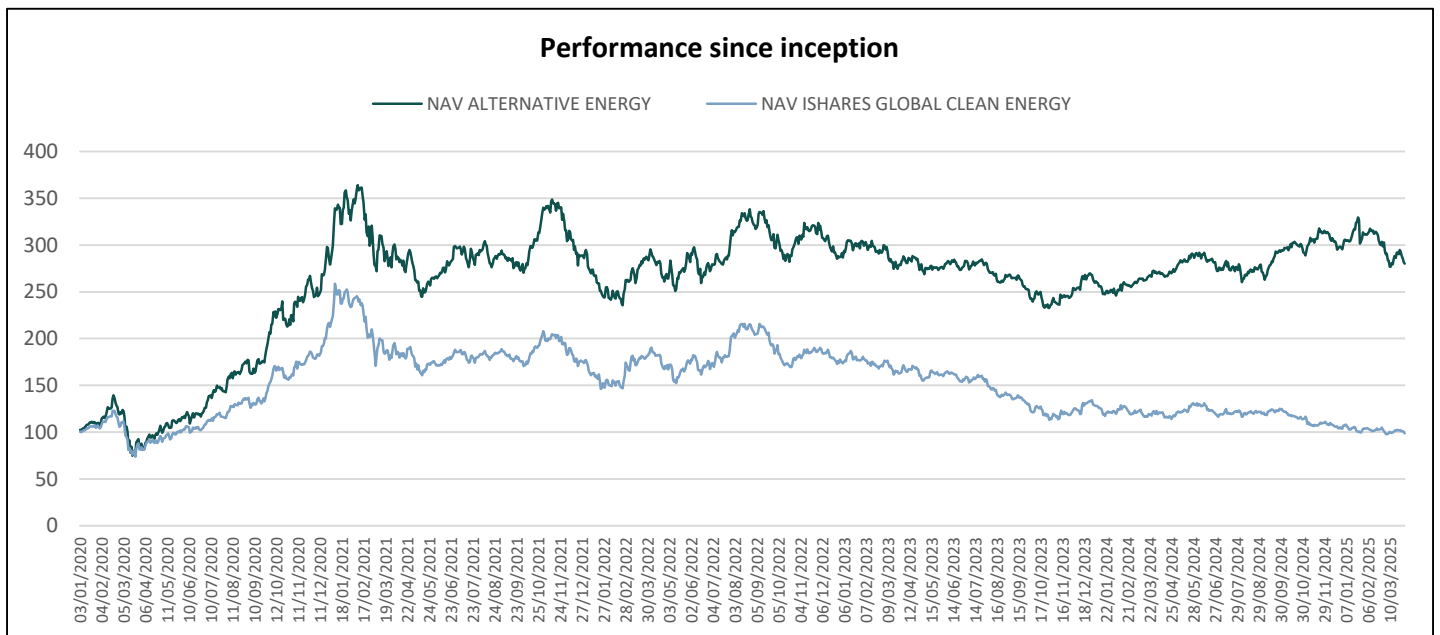
### Obiettivo di investimento:

L'obiettivo d'investimento è fornire un'esposizione al settore globale delle energie alternative. La linea è investita sempre al 100%.

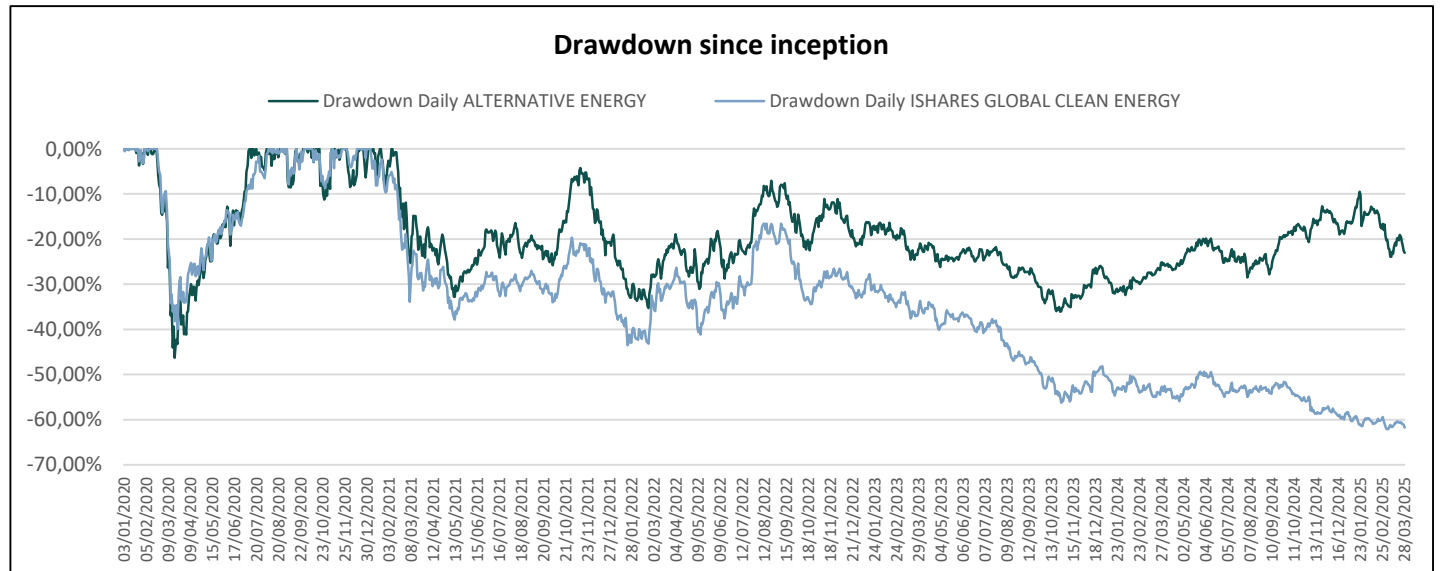
Orizzonte temporale: 5 anni | Rischio: ALTO

	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	YTD
2020	+7,26%	+10,87%	-26,14%	+16,97%	+9,60%	+7,46%	+17,93%	+21,66%	+15,01%	+7,61%	+20,45%	+11,00%	+187,24%
2021	+13,56%	-7,37%	-1,15%	-7,24%	-4,82%	+12,83%	-2,03%	-0,72%	-4,74%	+21,36%	-2,68%	-10,86%	+1,03%
2022	-12,21%	+3,09%	+7,95%	-6,80%	+8,11%	-3,99%	+15,19%	+1,88%	-7,94%	+3,82%	+5,17%	-11,33%	-1,15%
2023	+5,76%	-3,68%	-1,53%	-2,93%	-1,72%	+3,12%	-0,75%	-5,09%	-5,49%	+5,15%	+8,35%		-6,39%
2024	-7,25%	+3,91%	+5,34%	-0,53%	+7,51%	-5,40%	+1,35%	-0,40%	+5,22%	-0,30%	+7,90%	-6,07%	+10,21%
2025	+5,13%	-2,65%	-7,51%										-5,34%

Si riportano i dati passati delle performance dei portafogli modello sottostanti la linea di gestione Alternative Energy. Si precisa che i dati della performance dei portafogli modello possono differire anche significativamente rispetto ai dati delle performance della linea di gestione Alternative Energy. I dati si riferiscono al passato e non costituiscono un indicatore affidabile dei risultati futuri. Le performance non sono comprensive di commissioni, dividendi, cedole e della ritenuta fiscale. Dal 01/01/2024 le performance tengono conto di dividendi e cedole. Si prega di consultare attentamente il disclaimer.



Elaborazione propria su dati Bloomberg. Benchmark: ISHARES GLOBAL CLEAN ENERGY (INRG IM EQUITY)



Elaborazione propria su dati Bloomberg. Benchmark: ISHARES GLOBAL CLEAN ENERGY (INRG IM EQUITY)

## Risk Statistics

	3M		6M		YTD		3 YR	
	Benchmark		Benchmark		Benchmark		Benchmark	
Total Return	-5,34%	-4,22%	-4,36%	-18,99%	-5,34%	-4,22%	-1,19%	-43,11%
Standard Deviation (Annualized)	24,03%	15,33%	19,58%	15,62%	24,03%	15,33%	20,88%	21,90%
Downside Risk (Annualized)	19,71%	11,26%	15,47%	11,71%	19,71%	11,26%	14,81%	15,24%
Tracking Error (Annualized)	25,33%		23,20%		25,33%		14,03%	
Sharpe Ratio	-0,85%	-1,16%	-0,49%	-2,34%	-0,85%	-1,16%	-0,04%	-0,81%
Jensen Alpha	-13,86%		-2,99%		-13,86%		12,50%	
Treynor Measure	-0,56%		-0,53%		-0,56%		-0,01%	
Correlation	23,23%		14,52%		23,23%		78,59%	
Beta (ex-post)	36,42%		18,20%		36,42%		74,93%	

Benchmark: ISHARES GLOBAL CLEAN ENERGY (INRG IM EQUITY)

## Top 10 Equities in Portfolio

### Securities

CAMECO CORP	4,70%
QUANTA SERVICES INC	3,72%
SCHNEIDER ELECTRIC	3,57%
VISTRA CORP	3,56%
CHEVRON CORP	3,15%
EXXON MOBIL	3,11%
SOUTHERN CO/THE	3,08%
WASTE CONNECTIONS INC	3,06%
LINDE PLC	2,91%
ITRON INC	2,85%

## Performance

### Cumulativa

Da inizio anno	-5,34%
1M	-7,51%
3M	-5,34%
6M	-4,36%
1A	2,76%
3A	-1,19%
Since inception (01/01/2020)	180,13%
Performance Annualized	21,69%

## Ripartizione Settoriale (GICS)

Industrials	45,35%
Utilities	21,41%
Energy	14,13%
Materials	9,40%
Information Technology	2,85%

## Ripartizione Industriale (GICS)

Electrical Equipment	17,48%
Oil, Gas & Consumable Fuels	14,13%
Commercial Services & Supplies	10,98%
Chemicals	9,40%
Electric Utilities	8,22%
Independent Power and Renewabl	7,21%
Machinery	4,50%
Construction & Engineering	3,72%
Multi-Utilities	3,92%
Building Products	3,95%
Aerospace & Defense	2,79%
Electronic Equipment, Instrume	2,85%
Water Utilities	2,07%
Industrial Conglomerates	1,92%

## Ripartizione per capitalizzazione

Giant Cap (>100Mld USD)	22,29%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	49,81%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	17,00%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	4,04%

## Ripartizione per valuta

USD	74,99%
EUR	23,08%
CHF	1,93%
JPY	0,00%

## Linea: BEST BRANDS FLEX

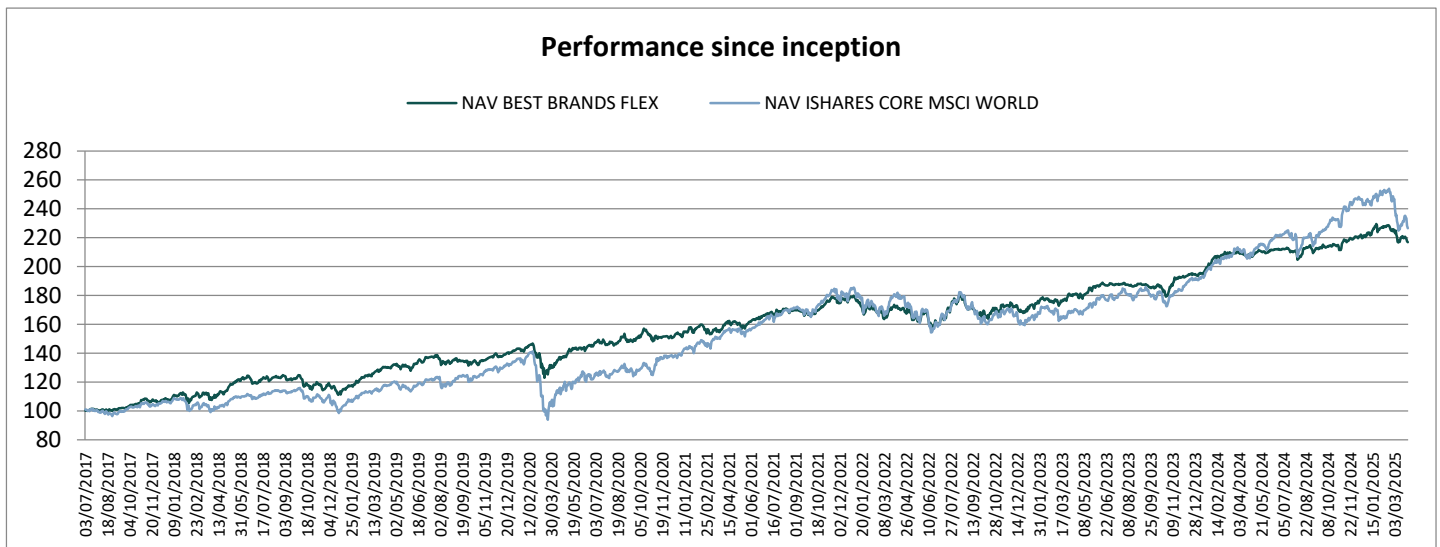
Obiettivo di investimento:

L'obiettivo della linea è sfruttare le opportunità di investimento dei megatrend investendo nella strategia "Best Brands" ma con una forte attenzione alla volatilità e al drawdown: per tale motivo si fa uso del cash come asset class e di ETC decorrelati, come il gold hedgiato.

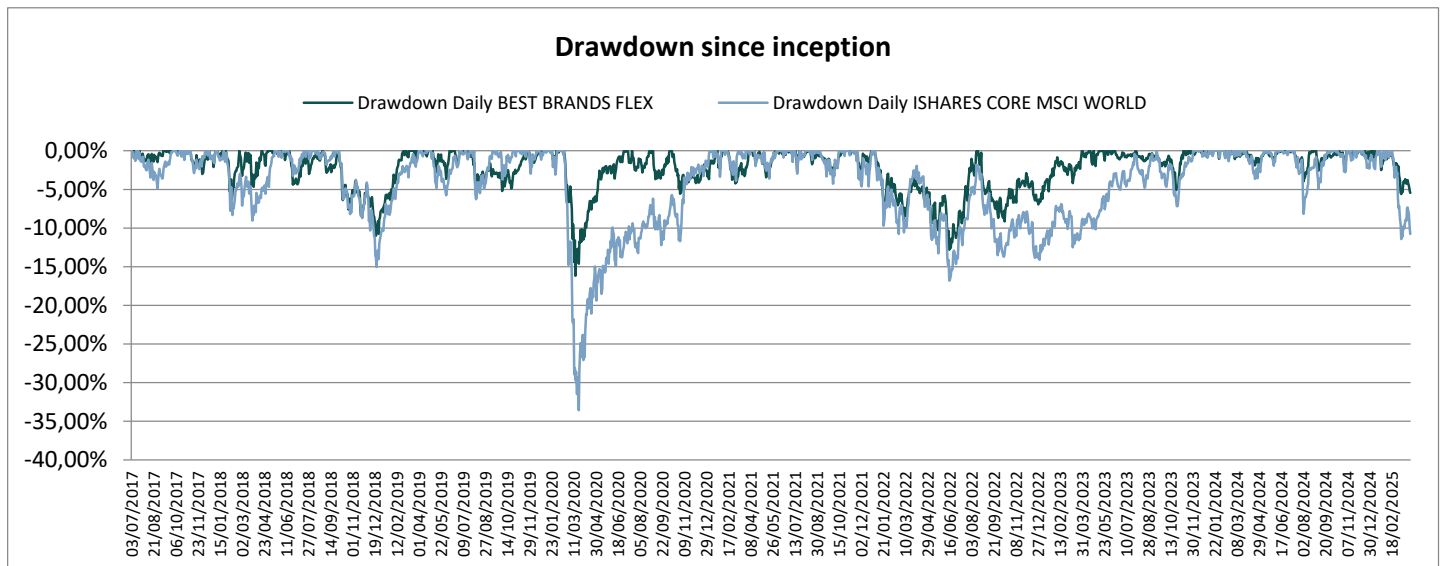
Orizzonte temporale: 5 anni | Rischio: ALTO

	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	YTD
2017	-	-	-	-	-	-	+0,13%	+1,00%	+1,55%	+4,76%	-0,92%	-0,07%	+6,52%
2018	+4,71%	+0,20%	-2,19%	+3,79%	+6,48%	-1,25%	+1,50%	+2,50%	-0,15%	-5,02%	+0,45%	-4,18%	+6,36%
2019	+4,65%	+4,62%	+4,41%	+2,14%	-2,42%	+3,75%	+1,59%	-0,58%	-0,42%	-0,10%	+3,50%	+0,26%	+23,23%
2020	+1,02%	-2,85%	-4,06%	+4,61%	+4,35%	+1,57%	+0,31%	+3,25%	-0,16%	-1,61%	+2,36%	+1,23%	+10,06%
2021	+0,32%	+0,27%	+2,03%	+2,24%	+0,26%	+2,80%	+1,63%	+0,55%	-2,08%	+4,01%	+1,10%	+2,01%	+16,06%
2022	-3,20%	-1,62%	+0,99%	-1,76%	-0,63%	-4,76%	+10,20%	-2,62%	-3,77%	+3,99%	+2,25%	-3,90%	-5,63%
2023	+4,51%	-0,15%	+2,88%	+0,35%	+2,19%	+1,68%	+0,15%	-0,45%	-1,00%	-3,24%	+7,26%	+0,88%	+15,67%
2024	+2,76%	+4,14%	+0,93%	-1,67%	+1,30%	+1,02%	-0,17%	+1,62%	-0,20%	-1,28%	+3,66%	+0,56%	+13,25%
2025	+2,77%	-0,39%	-3,85%										-1,57%

Si riportano i dati passati delle performance dei portafogli modello sottostanti la linea di gestione Best Brands Flex. Si precisa che i dati della performance dei portafogli modello possono differire anche significativamente rispetto ai dati delle performance della linea di gestione Best Brands Flex. I dati si riferiscono al passato e non costituiscono un indicatore affidabile dei risultati futuri. Le performance non sono comprensive di commissioni, dividendi, cedole e della ritenuta fiscale. Dal 01/01/2024 le performance tengono conto di dividendi e cedole. Si prega di consultare attentamente il disclaimer.



Elaborazione propria su dati Bloomberg. Benchmark: ISHARES CORE MSCI WORLD (SWDA IM Equity)



Elaborazione propria su dati Bloomberg. Benchmark: ISHARES CORE MSCI WORLD (SWDA IM Equity)

## Risk Statistics

	3M		6M		YTD		3 YR	
	Benchmark		Benchmark		Benchmark		Benchmark	
Total Return	-1,57%	-5,73%	1,28%	1,54%	-1,57%	-5,73%	26,50%	29,72%
Standard Deviation (Annualized)	9,58%	14,04%	8,09%	13,04%	9,58%	14,04%	9,81%	13,95%
Downside Risk (Annualized)	7,45%	10,15%	6,20%	9,32%	7,45%	10,15%	6,99%	10,22%
Tracking Error (Annualized)	8,89%		7,97%		8,89%		7,14%	
Sharpe Ratio	-0,88%	-1,66%	0,01%	0,09%	-0,88%	-1,66%	0,62%	0,54%
Jensen Alpha	3,90%		-0,50%		3,90%		1,44%	
Treynor Measure	-0,16%		0,00%		-0,16%		0,10%	
Correlation	78,04%		81,48%		78,04%		87,66%	
Beta (ex-post)	53,21%		50,56%		53,21%		61,63%	

Benchmark: ISHARES CORE MSCI WORLD (SWDA IM Equity)

## Top 10 Equities in Portfolio

### Securities

HERMES	1,29%
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	1,23%
LEONARDO	1,20%
ALIBABA GROUP HOLDING LTD ADR	1,18%
CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL	1,18%
APPLE INC	0,88%
PPL CORP	0,88%
VISA INC-CLASS A SHARES	0,87%
INTL BUSINESS MACHINES CORP	0,86%
CISCO SYSTEMS INC	0,86%

## Performance

### Cumulativa

Da inizio anno	-1,57%
1M	-3,85%
3M	-1,57%
6M	1,28%
1A	3,19%
3A	26,50%
Since inception (01/07/2017)	116,97%
Performance Annualized	10,51%

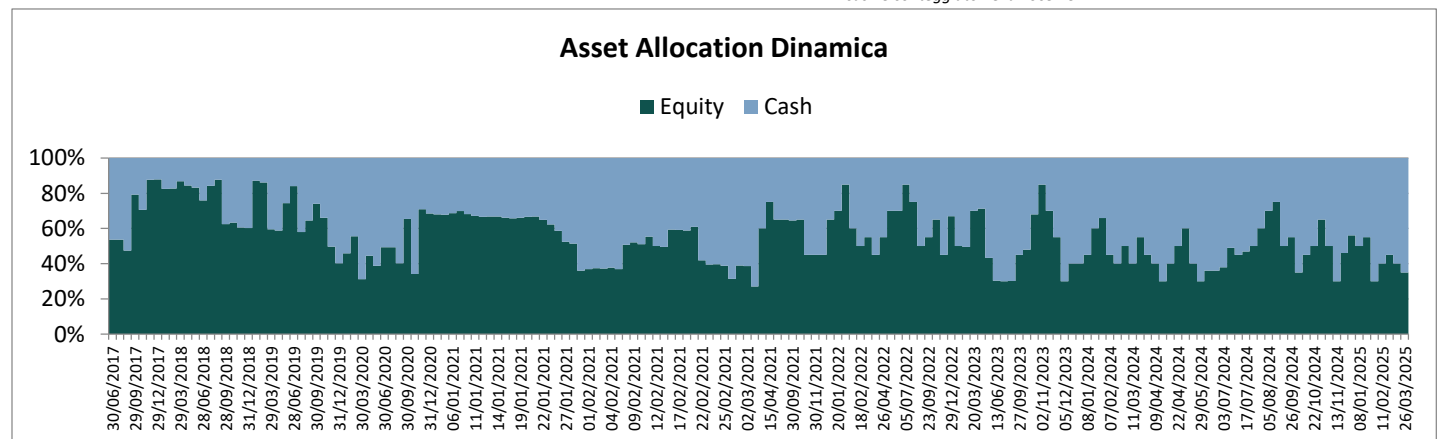
## Ripartizione per capitalizzazione

Giant Cap (>100Mld USD)	21,89%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	13,36%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	4,28%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	0,00%

## Ripartizione per valuta\*

USD	22,53%
EUR	76,66%
CHF	0,80%
JPY	0,00%

\*Il cash è conteggiato nella voce EUR



Elaborazione propria

## Asset allocation al 31-03-2025

Equity	35,00%
Cash	65,00%

## Linea: ROBOTICS & AI FLEX

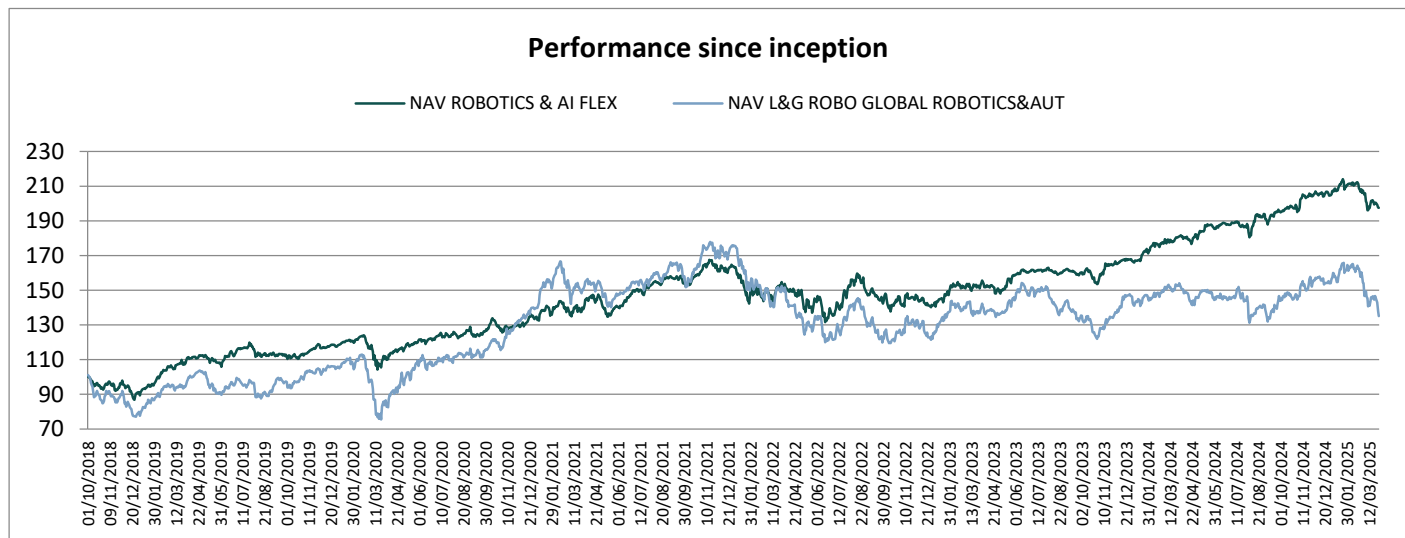
Obiettivo di investimento:

L'obiettivo d'investimento è fornire un'esposizione al settore globale della robotica, artificial intelligence, blockchain e automazione ma con una forte attenzione alla volatilità e al drawdown: per tale motivo si fa uso del cash come asset class e di ETC decorrelati, come il gold hedgiato.

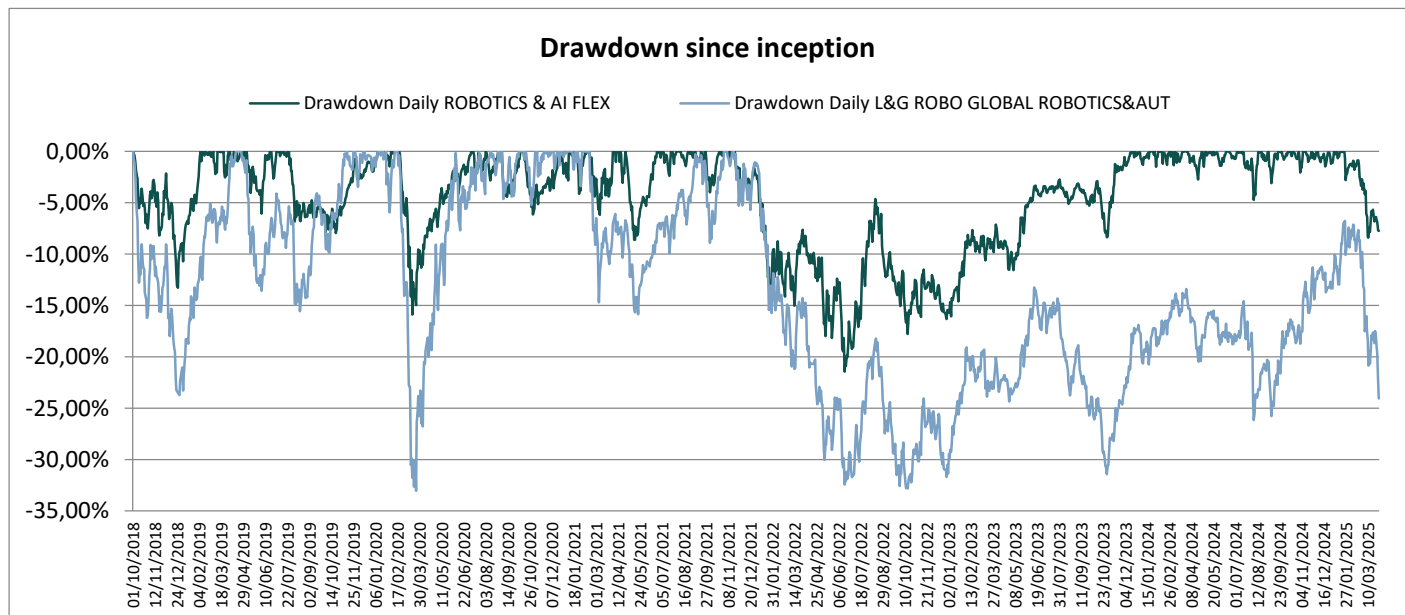
Orizzonte temporale: 5 anni | Rischio: ALTO

	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	YTD
2018	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-5,02%	+2,05%	-6,01%	-8,90%
2019	+6,33%	+9,02%	+3,57%	+2,91%	-4,28%	+5,67%	+1,84%	-2,26%	-0,43%	-0,42%	+5,39%	-0,80%	+28,96%
2020	+1,83%	-2,59%	-4,25%	+4,38%	+3,94%	+1,30%	+1,48%	+1,62%	+0,03%	-0,65%	+3,86%	+3,11%	+14,56%
2021	+0,86%	+1,93%	+2,33%	+1,55%	-2,20%	+6,43%	+2,15%	+2,81%	-1,97%	+4,22%	+1,45%	+0,03%	+21,09%
2022	-7,40%	-0,83%	+1,56%	-3,31%	-2,17%	-5,91%	+12,98%	-2,68%	-4,36%	+2,94%	+0,59%	-4,13%	-13,34%
2023	+5,68%	+1,63%	+2,57%	-3,19%	+5,16%	+2,15%	+0,60%	-0,72%	-0,86%	-4,07%	+7,68%	+1,48%	+18,92%
2024	+1,95%	+3,44%	+2,23%	-0,21%	+2,58%	+1,23%	+0,32%	+3,03%	+0,79%	-0,17%	+4,90%	-0,02%	+21,84%
2025	+2,97%	-1,52%	-4,84%										-3,51%

Si riportano i dati passati delle performance dei portafogli modello sottostanti la linea di gestione Robotics & AI Flex. Si precisa che i dati della performance dei portafogli modello possono differire anche significativamente rispetto ai dati delle performance della linea di gestione Robotics & AI Flex. I dati si riferiscono al passato e non costituiscono un indicatore affidabile dei risultati futuri. Le performance non sono comprensive di commissioni, dividendi, cedole e della ritenuta fiscale. Dal 01/01/2024 le performance tengono conto di dividendi e cedole. Si prega di consultare attentamente il disclaimer.



Elaborazione propria su dati Bloomberg. Benchmark: L&G ROBO GLOBAL ROBOTICS&AUT (ROBO IM)



Elaborazione propria su dati Bloomberg. Benchmark: L&G ROBO GLOBAL ROBOTICS&AUT (ROBO IM)

## Risk Statistics

	3M		6M		YTD		3 YR	
	Benchmark		Benchmark		Benchmark		Benchmark	
Total Return	-3,51%	-12,64%	1,03%	-6,34%	-3,51%	-12,64%	29,90%	-7,15%
Standard Deviation (Annualized)	11,50%	17,73%	10,08%	16,41%	11,50%	17,73%	13,86%	17,97%
Downside Risk (Annualized)	9,16%	13,01%	7,67%	11,74%	9,16%	13,01%	9,73%	13,03%
Tracking Error (Annualized)	13,31%		11,98%		13,31%		10,98%	
Sharpe Ratio	-1,36%	-2,49%	-0,03%	-0,85%	-1,36%	-2,49%	0,55%	-0,19%
Jensen Alpha	3,29%		5,63%		3,29%		9,69%	
Treynor Measure	-0,36%		-0,01%		-0,36%		0,12%	
Correlation	66,08%		68,69%		66,08%		79,16%	
Beta (ex-post)	42,85%		42,20%		42,85%		61,05%	

Benchmark: L&G ROBO GLOBAL ROBOTICS&AUT (ROBO IM)

## Top 10 Equities in Portfolio

### Securities

ABBOTT LABORATORIES	1,33%
CISCO SYSTEMS INC	1,29%
INTL BUSINESS MACHINES CORP	1,24%
BOSTON SCIENTIFIC CORP	1,24%
TENCENT HOLDINGS LTD (USD)	1,22%
LEONARDO	1,21%
ALIBABA GROUP HOLDING LTD ADR	1,20%
DASSAULT AVIATION SA	1,20%
STRYKER CORP	1,19%
HENSOLDT AG	1,15%

## Performance

### Cumulativa

Da inizio anno	-3,51%
1M	-4,84%
3M	-3,51%
6M	1,03%
1A	9,06%
3A	29,90%
Since inception (01/10/2018)	97,45%
Performance Annualized	11,03%

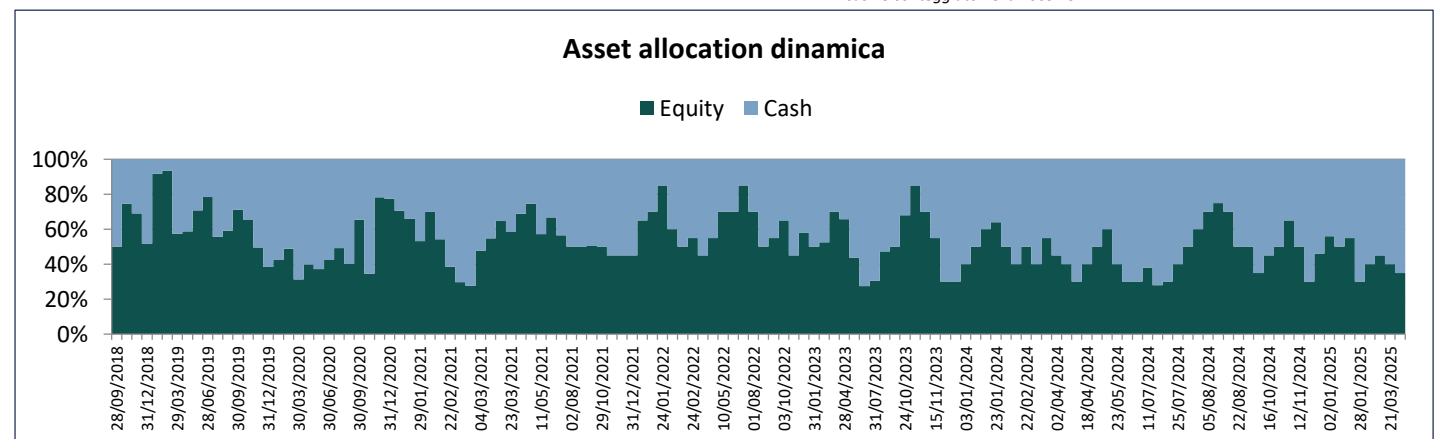
## Ripartizione per capitalizzazione

Giant Cap (>100Mld USD)	22,93%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	12,63%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	9,17%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	0,85%

## Ripartizione per valuta\*

USD	28,73%
EUR	71,27%
CHF	0,00%
JPY	0,00%

\*Il cash è conteggiato nella voce EUR



Elaborazione propria

## Asset allocation al 31-03-2025

Equity	35,00%
Cash	65,00%

## Linea: ALTERNATIVE ENERGY FLEX

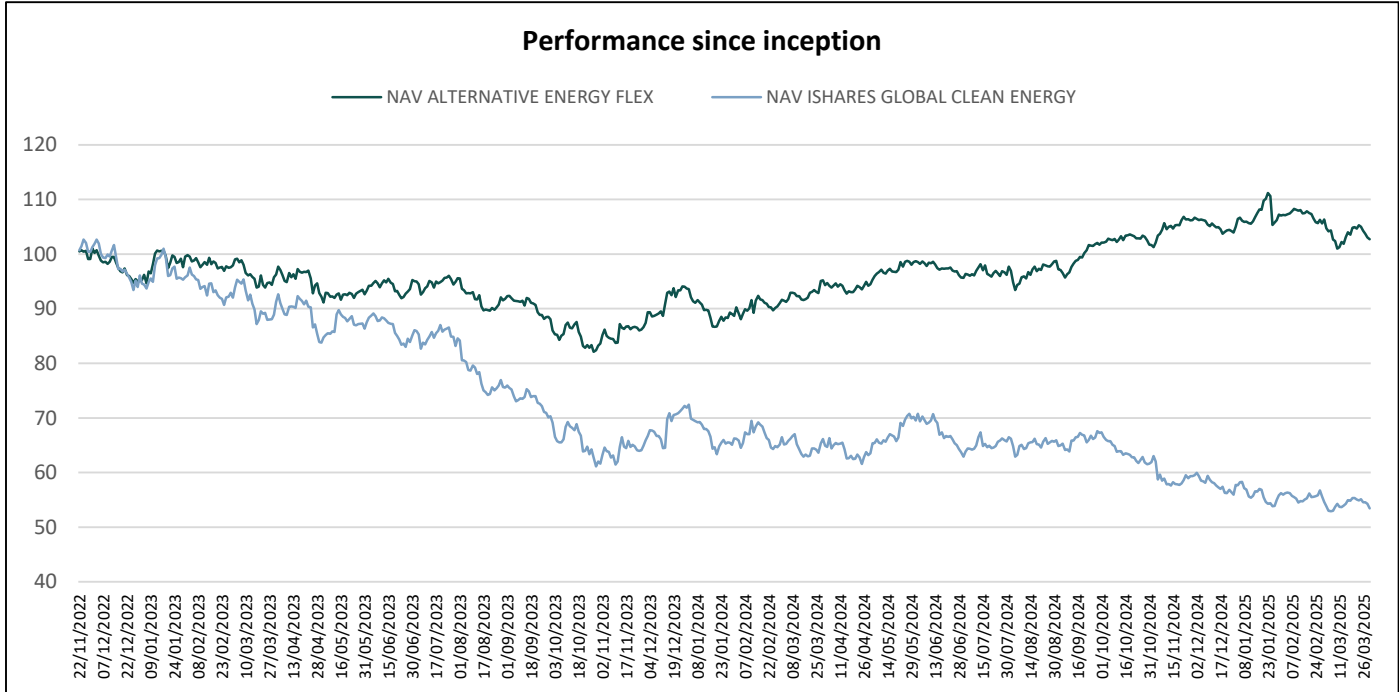
**Obiettivo di investimento:**

L'obiettivo d'investimento è fornire un'esposizione al settore globale delle energie alternative ma con una forte attenzione alla volatilità e al drawdown: per tale motivo si fa uso del cash come asset class e di ETC decorrelati, come il gold hedgiato.

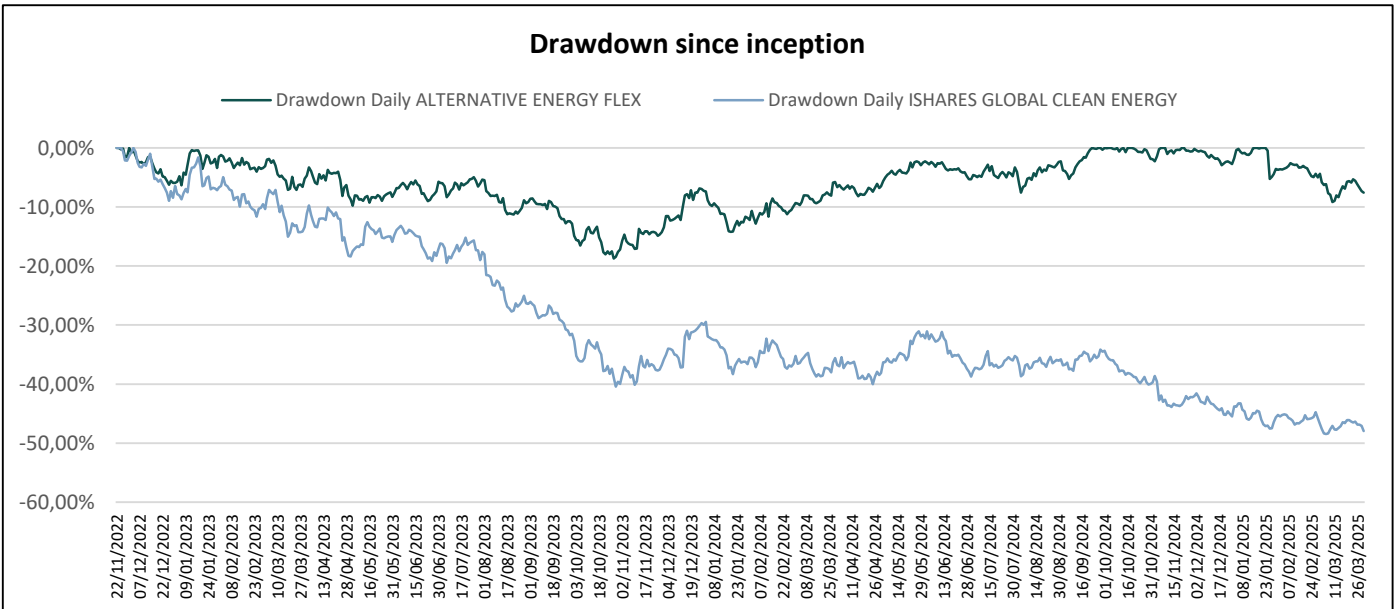
Orizzonte temporale: 5 anni | Rischio: ALTO

	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	YTD
<b>2022</b>											+1,03%	-5,91%	<b>-4,94%</b>
<b>2023</b>	+4,69%	-2,07%	+0,24%	-3,10%	-2,11%	+2,81%	+0,37%	-4,00%	-4,07%	-5,47%	+5,03%	+7,17%	<b>-1,44%</b>
<b>2024</b>	-5,36%	+2,65%	+4,57%	-1,06%	+4,82%	-2,59%	+1,59%	+0,95%	+3,14%	-0,04%	+4,89%	-2,55%	<b>+10,93%</b>
<b>2025</b>	+2,99%	-0,68%	-3,36%										<b>-1,15%</b>

Si riportano i dati passati delle performance dei portafogli modello sottostanti la linea di gestione Alternative Energy Flex. Si precisa che i dati della performance dei portafogli modello possono differire anche significativamente rispetto ai dati delle performance della linea di gestione Alternative Energy Flex. I dati si riferiscono al passato e non costituiscono un indicatore affidabile dei risultati futuri. Le performance non sono comprensive di commissioni, dividendi, cedole e della ritenuta fiscale. Dal 01/01/2024 le performance tengono conto di dividendi e cedole. Si prega di consultare attentamente il disclaimer.



Elaborazione propria su dati Bloomberg. Benchmark: iShares Global Clean Energy (INRG IM)



Elaborazione propria su dati Bloomberg. Benchmark: iShares Global Clean Energy (INRG IM)

## Risk Statistics

	3M		6M		YTD		1 YR	
	Benchmark		Benchmark		Benchmark		Benchmark	
Total Return	-1,15%	-4,22%	0,99%	-18,99%	-1,15%	-4,22%	2,74%	-44,30%
Standard Deviation (Annualized)	14,38%	15,33%	11,43%	15,62%	14,38%	15,33%	13,32%	19,13%
Downside Risk (Annualized)	11,80%	11,26%	9,08%	11,71%	11,80%	11,26%	9,46%	13,47%
Tracking Error (Annualized)	18,60%		17,94%		18,60%		12,90%	
Sharpe Ratio	-0,43%	-1,16%	-0,02%	-2,34%	-0,43%	-1,16%	-0,09%	-1,25%
Jensen Alpha	-2,63%		3,77%		-2,63%		11,09%	
Treynor Measure	-0,31%		-0,02%		-0,31%		-0,02%	
Correlation	21,73%		14,77%		21,73%		73,93%	
Beta (ex-post)	20,38%		10,80%		20,38%		51,49%	

Benchmark: iShares Global Clean Energy (INRG IM)

## Top 10 Equities in Portfolio

Securities	
QUANTA SERVICES INC	1,99%
WASTE CONNECTIONS INC	1,77%
PENTAIR PLC	1,69%
ORMAT TECHNOLOGIES INC	1,66%
ORMAT TECHNOLOGIES INC	1,64%
SCHNEIDER ELECTRIC	1,51%
VISTRA CORP	1,49%
CMS ENERGY CORP	1,31%
CHEVRON CORP	1,31%
EXXON MOBIL	1,29%

## Performance\*

Cumulativa	
Da inizio anno	-1,15%
1M	-3,36%
3M	-1,15%
6M	0,99%
1A	7,93%
3A	
Since inception (30/06/2016)	2,74%
Performance Annualized	1,15%

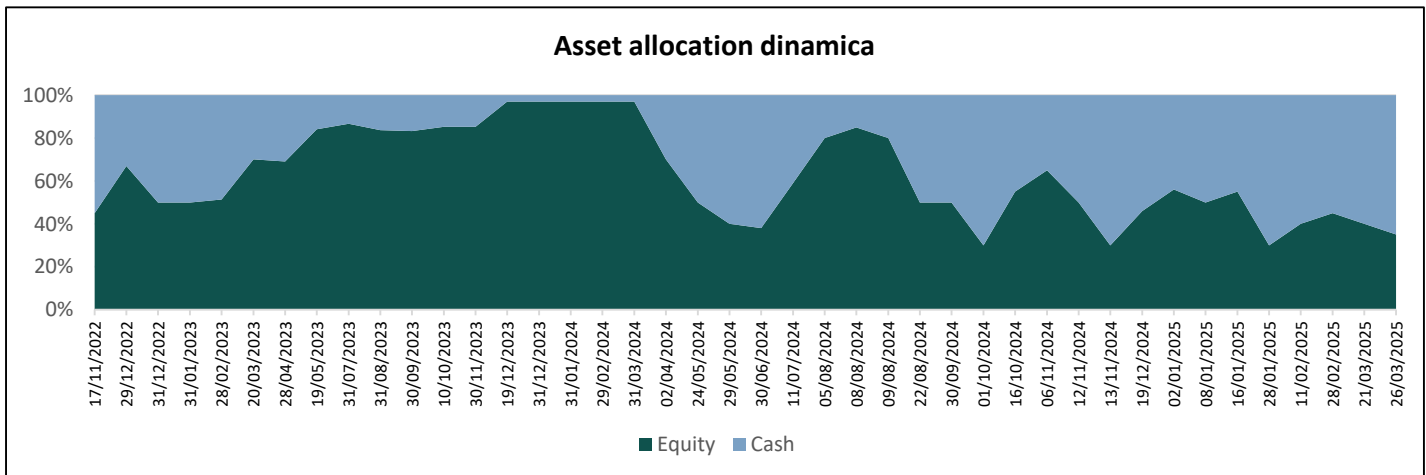
## Ripartizione per capitalizzazione

Giant Cap (>100Mld USD)	8,28%
Large Cap (USD 10Mld-100Mld)	21,95%
Mid Cap (USD 3Mld-10Mld)	7,00%
Small Cap (USD 1Mld-3Mld)	2,19%

## Ripartizione per valuta\*

USD	31,08%
EUR	67,78%
CHF	1,14%
JPY	0,00%

\*Il cash è conteggiato nella voce EUR



Elaborazione propria

## Asset allocation al 31-03-2025

Equity	35,00%
Cash	65,00%



# GPM MULTIASSET

- GPM MULTIASSET AZIONARIA
- GPM MULTIASSET DINAMICA
- GPM MULTIASSET EQUILIBRATA

## Linea: GPM MULTIASSET AZIONARIA Max 100% azionario

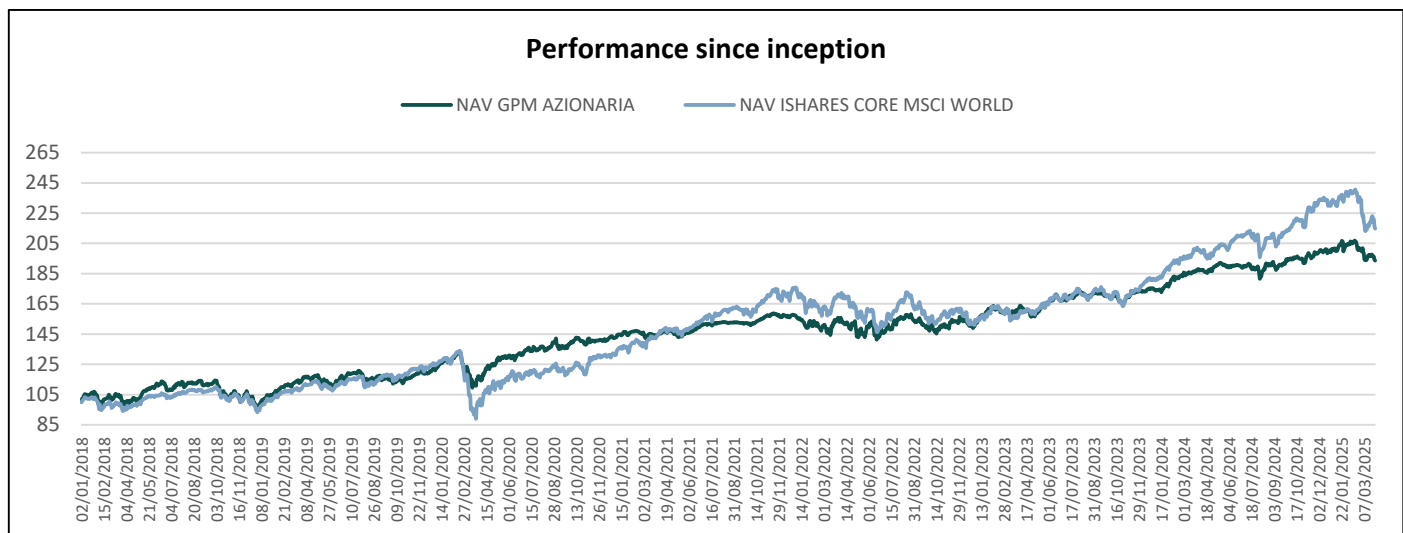
### Obiettivo di investimento:

L'obiettivo di investimento è generare risultati stabili nel lungo periodo, mantenendo una bassa correlazione e un miglior rapporto rischio-rendimento rispetto al benchmark di riferimento. La strategia è dinamica e può subire variazioni nel tempo in seguito all'andamento della tendenza e della volatilità dei mercati finanziari.

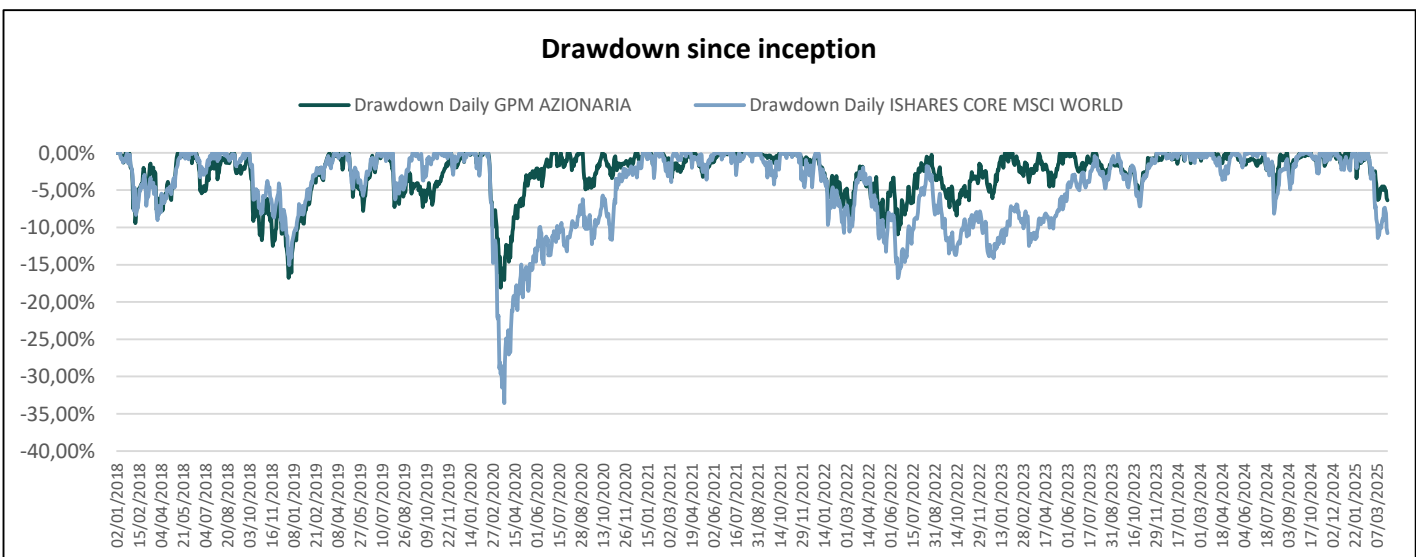
Orizzonte temporale: superiore 5 anni | Rischio: ALTO

	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	YTD
2018	+4,87%	-1,33%	-3,35%	+1,98%	+7,21%	-1,43%	+2,42%	+3,37%	-0,34%	-8,09%	+1,25%	-7,03%	-1,62%
2019	+7,26%	+5,08%	+3,61%	+2,12%	-6,01%	+5,34%	+1,70%	-1,19%	-1,56%	+0,42%	+4,71%	+0,06%	+22,90%
2020	+3,83%	-4,16%	-3,16%	+7,00%	+4,67%	+1,71%	+1,90%	+3,00%	-0,35%	-0,61%	+2,39%	+1,09%	+18,12%
2021	+1,03%	+0,67%	-0,04%	+0,84%	-0,39%	+3,73%	+0,70%	+0,23%	-0,56%	+2,95%	+0,37%	+0,27%	+10,14%
2022	-2,69%	-1,49%	+1,48%	-1,39%	-0,59%	-2,99%	+6,80%	-1,00%	-4,42%	+2,99%	+3,23%	-4,01%	-4,58%
2023	+7,20%	-1,02%	+2,89%	-2,60%	+3,46%	+2,05%	+3,65%	-1,64%	-1,02%	-2,84%	+5,30%	+0,82%	+16,84%
2024	+0,57%	+4,18%	+2,09%	-0,55%	+1,58%	-0,17%	+0,29%	+1,54%	+0,44%	-0,77%	+3,43%	+0,38%	+13,67%
2025	+2,31%	-1,20%	-3,88%										-2,84%

Si riportano i dati passati delle performance dei portafogli modello sottostanti la linea di gestione GPM Multiasset Azionaria. Si precisa che i dati della performance dei portafogli modello possono differire anche significativamente rispetto ai dati delle performance della linea di gestione. I dati si riferiscono al passato e non costituiscono un indicatore affidabile. Le performance non sono comprensive di commissioni, dividendi, cedole e della ritenuta fiscale. Dal 01/01/2024 le performance tengono conto di dividendi e cedole. Si prega di consultare attentamente il disclaimer.



Elaborazione propria su dati Bloomberg. Benchmark: ISHARES CORE MSCI WORLD (SWDA IM Equity)



Elaborazione propria su dati Bloomberg. Benchmark: ISHARES CORE MSCI WORLD (SWDA IM Equity)

**ASSET ALLOCATION AL 31-03-2025**

ASSET	WEIGHTS % al 31-03	% CHANGE MENSILE
<b>CASH</b>	<b>9,78%</b>	<b>-14,00%</b>
<b>EQUITY di cui</b>	<b>64,46%</b>	
EQUITY DIRETTO	45,40%	-8,00%
ETF EQUITY	0,00%	
FONDI E SICAV AZIONARI	8,95%	
FONDI E SICAV UCITS ALTERNATIVI	10,11%	+10,00%
<b>BOND di cui</b>	<b>13,14%</b>	
EMITTENTI SOVRANI	11,14%	
EMITTENTI SOCIETARI	0,00%	
FONDI E SICAV OBBLIGAZIONARI	2,00%	
<b>COMMODITY di cui</b>	<b>0,00%</b>	
ETC COMMODITY	0,00%	
<b>ETF CASH</b>	<b>12,62%</b>	
ETF MONETARI	12,62%	+12,00%

Elaborazione propria su dati Bloomberg

**Performance**

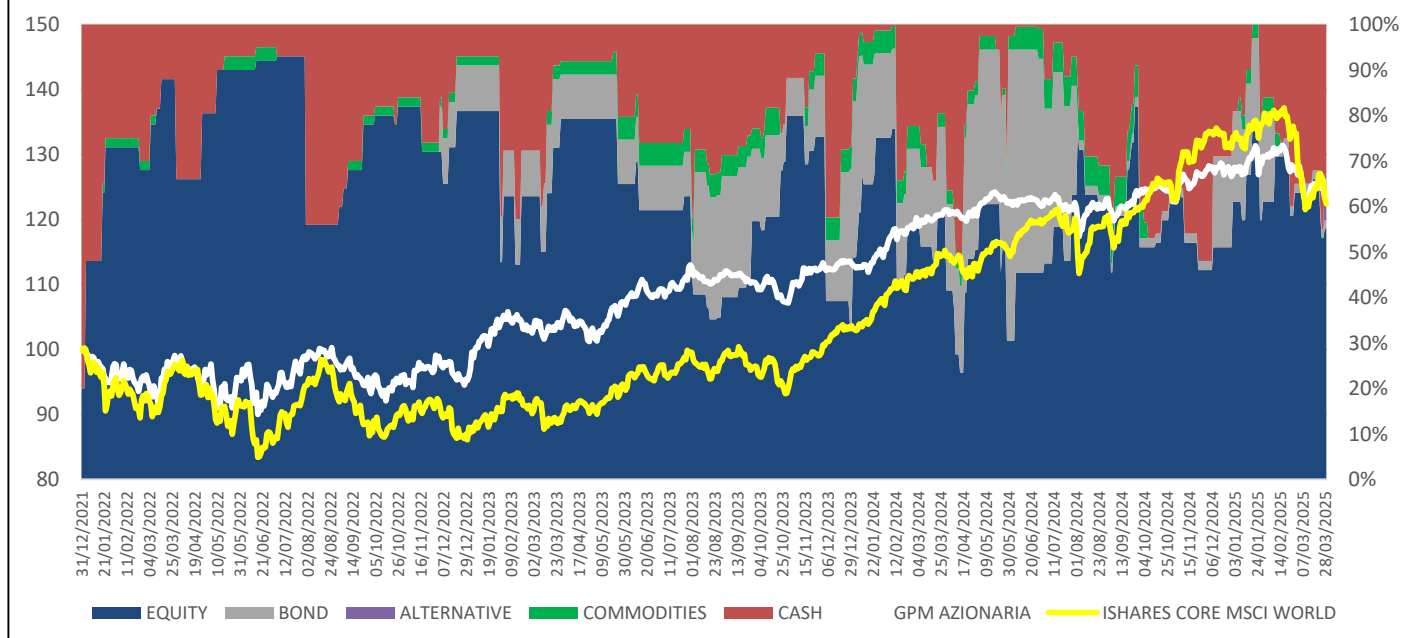
## Cumulativa

Da inizio anno	-2,84%
1M	-3,88%
3M	-2,84%
6M	0,10%
1A	3,25%
3A	26,57%
Since inception (01/01/2018)	93,68%
Performance Annualized	9,55%

**Risk Statistics**

	3M		6M		YTD		3 YR	
	Benchmark		Benchmark		Benchmark		Benchmark	
Standard Deviation (Annualized)	11,60%	14,04%	9,70%	13,04%	11,60%	14,04%	11,17%	13,95%
Downside Risk (Annualized)	9,17%	10,15%	7,53%	9,32%	9,17%	10,15%	8,06%	10,22%
Tracking Error (Annualized)	9,79%		8,24%		9,79%		7,63%	
Sharpe Ratio	-1,13%	-1,66%	-0,23%	0,09%	-1,13%	-1,66%	0,56%	0,54%
Jensen Alpha	0,79%		-2,84%		0,79%		1,20%	
Treynor Measure	-0,22%		-0,04%		-0,22%		0,09%	
Correlation	72,43%		77,57%		72,43%		83,79%	

Benchmark: ISHARES CORE MSCI WORLD (SWDA IM Equity)

**GPM MULTIASSET AZIONARIA (Asset Allocation from 31-12-2021)**


## Linea: GPM MULTIASET DINAMICA Max 60% azionario

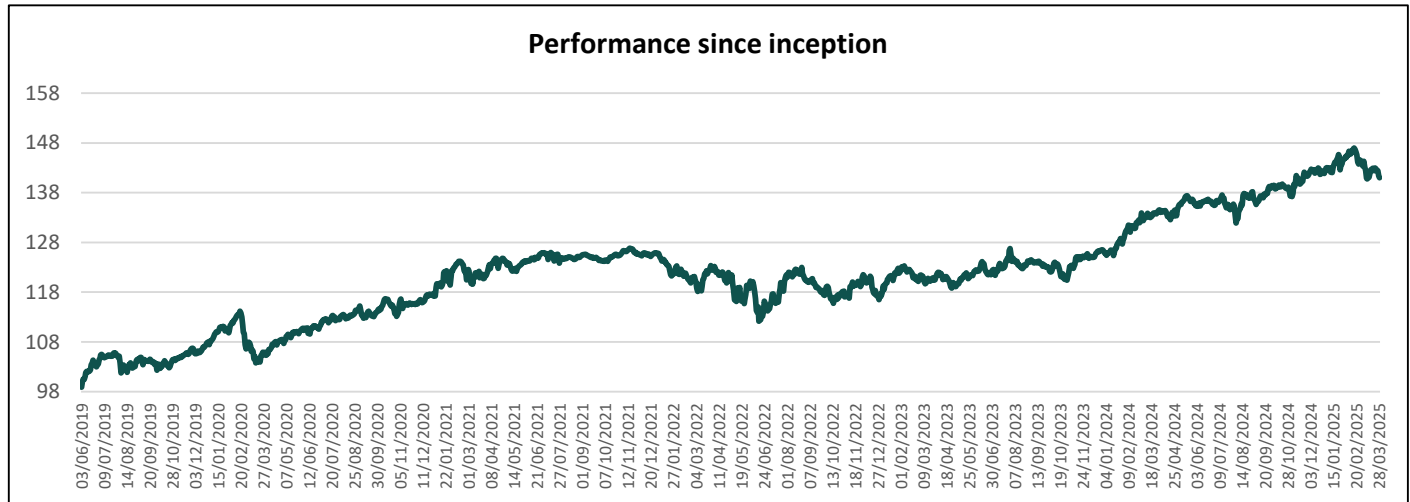
### Obiettivo di investimento:

L'obiettivo di investimento è generare risultati stabili nel lungo periodo, mantenendo una bassa correlazione e un miglior rapporto rischio-rendimento rispetto al benchmark di riferimento. La strategia è dinamica e può subire variazioni nel tempo in seguito all'andamento della tendenza e della volatilità dei mercati finanziari.

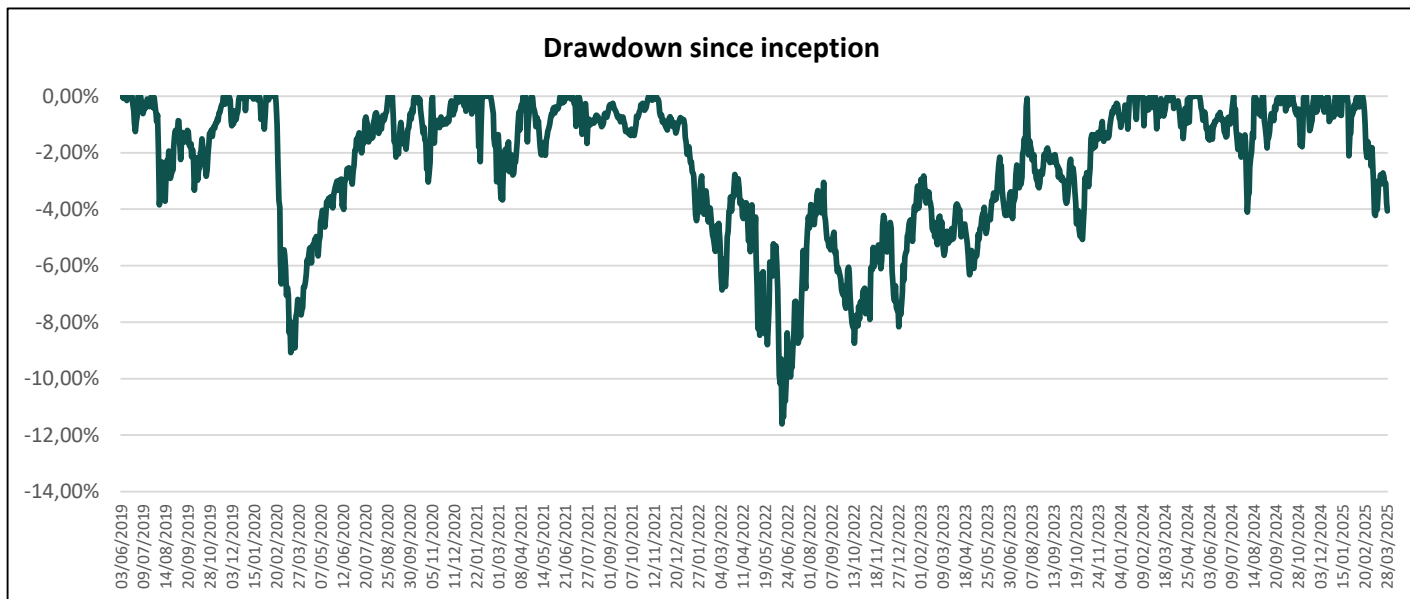
Orizzonte temporale: 5 anni | Rischio: MEDIO ALTO

	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	YTD
<b>2019</b>	-	-	-	-	-	+3,56%	+1,26%	-0,49%	-0,51%	+0,47%	+2,18%	+0,77%	<b>+7,40%</b>
<b>2020</b>	+2,25%	-2,96%	-0,63%	+2,27%	+1,82%	+0,75%	+1,26%	+1,61%	-0,11%	-0,93%	+2,12%	+1,81%	<b>+9,52%</b>
<b>2021</b>	+1,55%	+1,23%	+1,00%	+1,72%	-0,22%	+1,48%	-0,91%	+0,55%	-0,71%	+0,74%	+0,28%	+0,09%	<b>+6,97%</b>
<b>2022</b>	-2,70%	-1,13%	+1,15%	-1,79%	-0,99%	-4,05%	+6,30%	-0,85%	-2,56%	+0,71%	+2,45%	-3,32%	<b>-6,99%</b>
<b>2023</b>	+4,31%	-1,33%	+1,24%	-1,65%	+1,14%	+0,69%	+3,77%	-2,16%	-0,74%	-2,17%	+4,18%	+0,82%	<b>+8,08%</b>
<b>2024</b>	+0,95%	+3,65%	+1,46%	-0,69%	+1,50%	+0,18%	+0,04%	+1,84%	+0,52%	-1,12%	+3,17%	+0,19%	<b>+12,22%</b>
<b>2025</b>	+1,95%	-0,24%	-2,32%										<b>-0,66%</b>

Si riportano i dati passati delle performance dei portafogli modello sottostanti la linea di gestione GPM Multiasset Dinamica. Si precisa che i dati della performance dei portafogli modello possono differire anche significativamente rispetto ai dati delle performance della linea di gestione. I dati si riferiscono al passato e non costituiscono un indicatore affidabile dei risultati futuri. Le performance non sono comprensive di commissioni, dividendi, cedole e della ritenuta fiscale. Dal 01/01/2024 le perf. tengono conto di dividendi e cedole. Consultare attentamente il disclaimer.



Elaborazione propria su dati Bloomberg



Elaborazione propria su dati Bloomberg.

**ASSET ALLOCATION AL 31-03-2025**

ASSET	WEIGHTS % al 31-03	% CHANGE MENSILE
<b>CASH</b>	<b>5,40%</b>	<b>-5,00%</b>
<b>EQUITY di cui</b>	<b>35,39%</b>	
EQUITY DIRETTO	25,65%	-6,00%
ETF EQUITY	2,77%	-3,00%
FONDI E SICAV AZIONARI	6,97%	-1,00%
FONDI E SICAV FLESSIBILI	0,00%	-2,00%
<b>BOND di cui</b>	<b>36,59%</b>	
FONDI E SICAV OBBLIGAZIONARI	5,85%	
EMITTENTI SOCIETARI	4,53%	-20,00%
EMITTENTI SOVRANI	26,21%	+24,00%
<b>COMMODITY di cui</b>	<b>0,00%</b>	
ETC COMMODITY	0,00%	
<b>ALTERNATIVE di cui</b>	<b>20,14%</b>	
FONDI E SICAV ALTERNATIVE	20,14%	+13,00%
<b>ETF CASH</b>	<b>2,48%</b>	
ETF MONETARI	2,48%	

Elaborazione propria su dati Bloomberg

**Performance**

Cumulativa

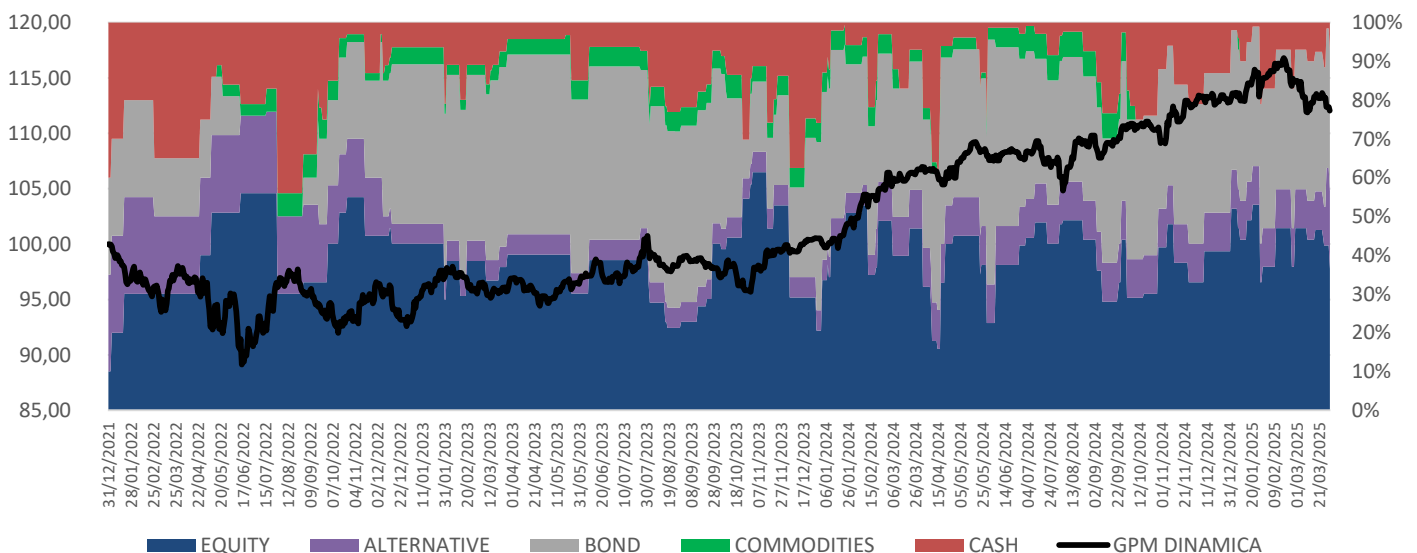
Da inizio anno	-0,66%
1M	-2,32%
3M	-0,66%
6M	1,54%
1A	5,00%
3A	15,17%
Since inception (01/06/2019)	41,00%
Performance Annualized	6,07%

**Risk Statistics**

	3M	6M	YTD	3 YR
Standard Deviation (Annualized)	7,66%	6,77%	7,66%	7,76%
Downside Risk (Annualized)	6,01%	5,05%	6,01%	5,56%
Skewness	-1,10%	-0,64%	-1,10%	-0,21%
Sharpe Ratio	-0,65%	0,07%	-0,65%	0,33%
Mean Return (Annualized)	-2,39%	3,35%	-2,39%	5,14%
Maximum Drawdown	-4,22%	-4,22%	-4,22%	-8,95%
Maximum Drawdown Length	15	15	15	53

Elaborazione propria su dati Bloomberg

**GPM DINAMICA (Asset Allocation from 31-12-2021)**



## Linea: GPM MULTIASET EQUILIBRATA Max 40% azionario

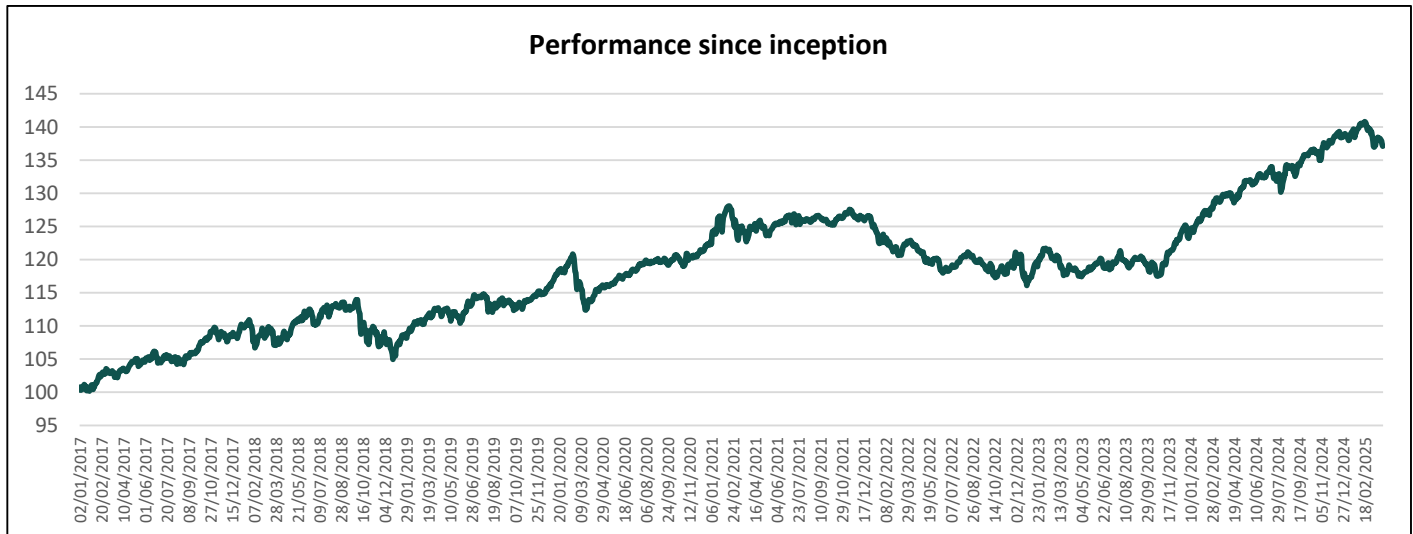
### Obiettivo di investimento:

L'obiettivo di investimento è generare risultati stabili nel lungo periodo, mantenendo una bassa correlazione e un miglior rapporto rischio-rendimento rispetto al benchmark di riferimento. La strategia è dinamica e può subire variazioni nel tempo in seguito all'andamento della tendenza e della volatilità dei mercati.

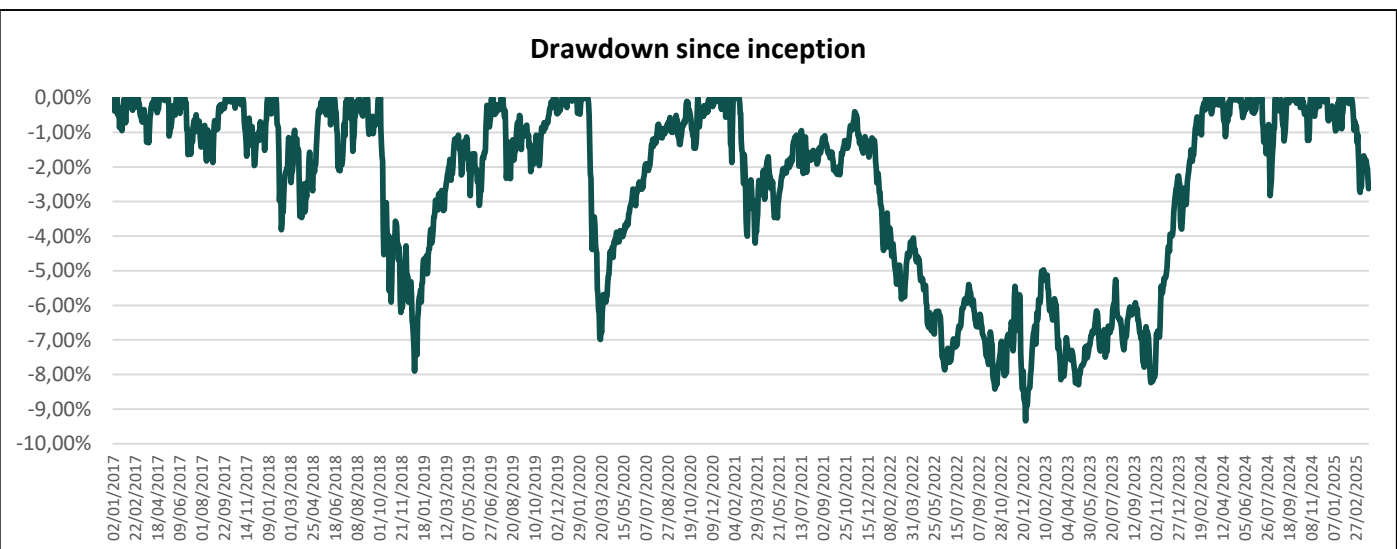
Orizzonte temporale: 4 anni | Rischio: MEDIO

	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	YTD
2017	+0,42%	+2,38%	+0,47%	+0,97%	+0,24%	-0,08%	+0,20%	+0,65%	+1,02%	+2,63%	-0,82%	-0,19%	+8,11%
2018	+1,78%	-0,76%	-1,30%	+0,70%	+2,16%	-0,66%	+1,43%	+1,63%	+0,13%	-4,23%	-0,23%	-2,07%	-1,59%
2019	+2,44%	+1,42%	+1,44%	+0,34%	-1,37%	+2,15%	+0,71%	-0,25%	-0,52%	+0,36%	+1,39%	+0,63%	+9,00%
2020	+1,80%	-2,14%	-1,38%	+1,89%	+0,62%	+0,81%	+1,28%	+0,53%	-0,17%	-0,52%	+1,16%	+1,60%	+5,52%
2021	+1,49%	+0,58%	-0,91%	+1,19%	-0,05%	+1,02%	-0,51%	+0,46%	-0,70%	+0,59%	+0,16%	+0,09%	+3,41%
2022	-2,70%	-1,08%	+0,71%	-1,17%	-0,87%	-1,56%	+1,69%	-0,36%	-1,38%	+0,66%	+0,49%	-2,44%	-7,81%
2023	+3,28%	-0,40%	-1,01%	-0,70%	+0,82%	+0,14%	+1,90%	-1,06%	-0,58%	-1,38%	+3,83%	+2,24%	+7,13%
2024	+0,60%	+1,63%	+1,55%	-0,29%	+1,45%	+0,94%	+0,34%	+0,94%	+1,09%	-0,50%	+2,12%	+0,42%	+10,76%
2025	+0,86%	+0,06%	-1,86%										-0,95%

Si riportano i dati passati delle performance dei portafogli modello sottostanti la linea di gestione GPM Multiasset Equilibrata. Si precisa che i dati della performance dei portafogli modello possono differire anche significativamente rispetto ai dati delle performance della linea di gestione. I dati si riferiscono al passato e non costituiscono un indicatore affidabile dei risultati futuri. Le performance non sono comprensive di commissioni, dividendi, cedole e della ritenuta fiscale. Dal 01/01/2024 le perf. tengono conto di dividendi e cedole. Consultare attentamente il disclaimer.



Elaborazione propria su dati Bloomberg



Elaborazione propria su dati Bloomberg

**ASSET ALLOCATION AL 31-03-2025**

ASSET	WEIGHTS % al 31-03	% CHANGE MENSILE
<b>CASH</b>	<b>2,22%</b>	<b>+1,00%</b>
<b>EQUITY di cui</b>	<b>20,99%</b>	
EQUITY DIRETTO	12,54%	
ETF AZIONARI	0,00%	
FONDI E SICAV AZIONARI	8,45%	-2,00%
FONDI E SICAV FLESSIBILI	0,00%	-3,00%
<b>BOND di cui</b>	<b>62,11%</b>	
EMITTENTI SOCIETARI	42,48%	
EMITTENTI SOVRANI	4,40%	
FONDI E SICAV OBBLIGAZIONARI	15,23%	
<b>COMMODITY di cui</b>	<b>0,00%</b>	
ETC COMMODITY	0,00%	
<b>ALTERNATIVE di cui</b>	<b>14,68%</b>	
FONDI E SICAV ALTERNATIVE	14,68%	+4,00%

Elaborazione propria su dati Bloomberg

**Performance**

Cumulativa

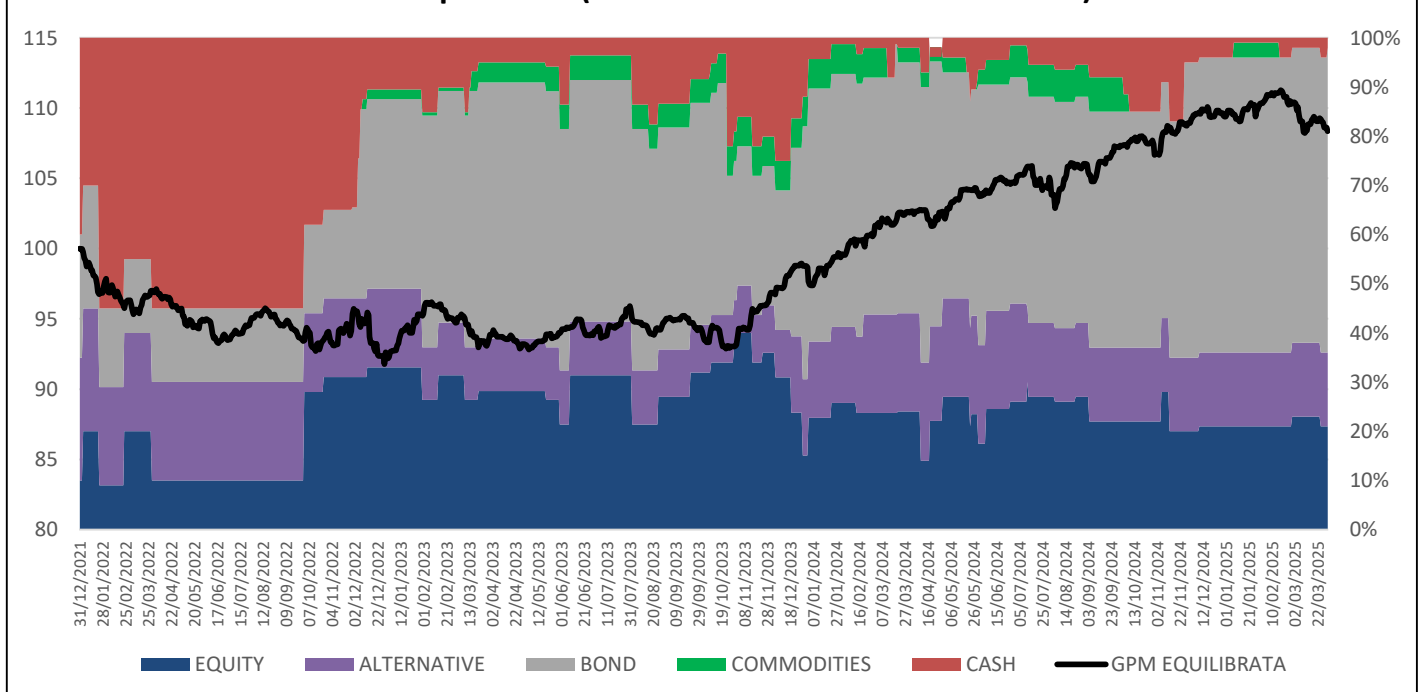
Da inizio anno	-0,95%
1M	-1,86%
3M	-0,95%
6M	1,07%
1A	5,65%
3A	11,78%
Since inception (01/01/2017)	26,81%
Performance Annualized	4,45%

**Risk Statistics**

	3M	6M	YTD	3 YR
Standard Deviation (Annualized)	3,91%	3,71%	3,91%	4,15%
Downside Risk (Annualized)	3,03%	2,79%	3,03%	3,01%
Skewness	-0,79%	-0,48%	-0,79%	-0,32%
Sharpe Ratio	-1,64%	-0,17%	-1,64%	0,31%
Mean Return (Annualized)	-3,76%	2,22%	-3,76%	3,88%
Maximum Drawdown	-2,73%	-2,73%	-2,73%	-5,51%
Maximum Drawdown Length	15	15	15	191

Elaborazione propria su dati Bloomberg

**GPM Equilibrata (Asset Allocation from 31-12-2021)**



## MAIN INVESTMENT TEAM



**CARLO DE LUCA**  
**Responsabile Gestioni Senior & Portfolio Manager**  
 25 anni di esperienza nella gestione patrimoniale. È stato Senior Associate di un'importante società londinese attiva nella gestione patrimoniale.  
[carlo.deluca@gammamarkets.it](mailto:carlo.deluca@gammamarkets.it)



**GIULIO PALAZZO**  
**Responsabile Consulenza**  
 Lunga esperienza nella gestione patrimoniale e nella proposta di servizi di consulenza fee-only.  
 È stato membro di vari comitati d'investimento presso Alpi Sim, LCM Sim e Classis Capital Sim e realizzatore del canale dedicato ai consulenti indipendenti in Banca Euromobiliare.  
[giulio.palazzo@gammamarkets.it](mailto:giulio.palazzo@gammamarkets.it)



**ALESSIO GARZONE**  
**Portfolio Manager**  
 Analisi macro e fondamentale equity con focus Stati Uniti, Europa e Asia; Supporto diretto al PM (multi asset strategies) per monitoraggio e analisi asset allocation; Master in «Finanza Avanzata e Risk Management» (IPE Business School)  
[alessio.garzone@gammamarkets.it](mailto:alessio.garzone@gammamarkets.it)



**GIULIANA TACCOGNA**  
**Analyst**  
 Analisi macro e fondamentale equity con focus Stati Uniti e Europa; Master in «Finanza Avanzata e Risk Management» presso l'IPE Business School  
[giuliana.taccogna@gammamarkets.it](mailto:giuliana.taccogna@gammamarkets.it)



**FABIANA FRATICELLI**  
**Analyst**  
 Analisi macro e fondamentale equity con focus Stati Uniti e Europa;  
[fabiana.fraticelli@gammamarkets.it](mailto:fabiana.fraticelli@gammamarkets.it)

Il presente documento è stato preparato dalla succursale italiana di Gamma Capital Markets LTD esclusivamente a scopo informativo e non costituisce un'offerta di vendita o una sollecitazione all'acquisto di strumenti finanziari.

La succursale italiana di Gamma Capital Markets LTD non garantisce l'accuratezza, la completezza o l'adeguatezza delle informazioni fornite e declina espressamente qualsiasi responsabilità per eventuali errori o omissioni. Le opinioni espresse nel presente documento sono soggette a modifiche senza preavviso. I dati e le informazioni riportati nel presente documento potrebbero subire variazioni.

Prima di adottare qualsiasi decisione di investimento ed operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire è necessario leggere attentamente il contratto di gestione di portafogli e la scheda prodotto disponibili, gratuitamente, presso i soggetti distributori e la sede della succursale italiana di Gamma Capital Markets LTD, nei quali sono riportate tutte le informazioni necessarie per conoscere in dettaglio le caratteristiche, i rischi ed i costi della gestione, nonché i diritti degli investitori.

Gli investitori sono invitati a fare affidamento sulle proprie indagini indipendenti e, se necessario, a consultare i propri consulenti finanziari, legali e fiscali prima di prendere qualsiasi decisione di investimento. Maggiori informazioni possono essere richieste ai consulenti finanziari della succursale italiana di Gamma Capital Markets che provvederanno a verificare l'adeguatezza dell'investimento rispetto alla conoscenza ed esperienza in materia di investimenti in strumenti finanziari, alla situazione finanziaria, inclusa la capacità di sostenere le perdite, e agli obiettivi di investimento, inclusa la tolleranza al rischio, dell'investitore o potenziale investitore.

La performance passata non è indicativa di risultati futuri e il valore degli investimenti può aumentare o diminuire. Gamma Capital Markets LTD non assume alcuna obbligazione di risultato di natura economica o patrimoniale, pertanto nessuna responsabilità potrà insorgere a carico della medesima per il verificarsi di risultati inferiori alle aspettative.

L'investitore non ha alcuna garanzia di mantenere invariato il valore del conferimento iniziale e di quelli successivi eventuali.

L'uso di questo documento è riservato ai destinatari ai quali è stato consegnato e non può essere distribuito, riprodotto o utilizzato per altri scopi senza il preventivo consenso scritto della succursale italiana di Gamma Capital Markets LTD.